



**UNIVERSIDAD DE OTAVALO**

**PROGRAMA DE MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS CON  
MENCION EN GESTIÓN FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA**

**ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO EN LA EMPRESA  
DISTRIBUCIÓN Y NEGOCIO DISDRIM CIA. LTDA. DE LA CIUDAD  
DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA.**

**TRABAJO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE MAGISTER  
EN CONTABILIDAD Y FINANZAS CON MENCION EN GESTIÓN  
FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA**

**GUADALUPE JANETH CHANDI NASTACUÁS**

**TUTOR: MBA. EDWIN LENIN FLORES DIAS**

**Otavalo, Marzo, 2024**

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

Yo, Guadalupe Janeth Chandi Nastacuás, declaro que este trabajo de titulación: ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO EN LA EMPRESA DISTRIBUCIÓN Y NEGOCIO DISDRIM CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA, es de mi total autoría y que no ha sido previamente presentado para grado alguno o calificación profesional. Así mismo declaro que dicho trabajo no infringe el derecho de autor de terceros, asumiendo como autora la responsabilidad ante las reclamaciones que pudieran presentarse por esta causa y liberando a la Universidad de cualquier responsabilidad al respecto.

Que de conformidad con el artículo 114 del Código Orgánico de la Economía Social, conocimientos, creatividad e innovación, concedo a favor de la Universidad de Otavalo licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra con fines académicos, conservando a mi favor los derechos de autoría según lo establece la normativa de referencia.

Se autoriza además a la Universidad de Otavalo para la digitalización de este trabajo y posterior publicación en el repositorio digital de la institución, de acuerdo a lo establecido en el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior. Por lo anteriormente declarado, la Universidad de Otavalo puede hacer uso de los derechos correspondientes otorgados, por la Ley de Propiedad Intelectual, por su reglamento y por la normativa institucional vigente.



A handwritten signature in blue ink, enclosed in a blue oval. The signature is written in a cursive style and appears to read 'Guadalupe Janeth Chandi Nastacuás'. Below the signature is a horizontal line.

C.C. 1002873113

## INFORME DE TUTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

**PROGRAMA DE MAESTRÍA:** CONTABILIDAD Y FINANZAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA

**COHORTE:** Segunda

GUADALUPE JANETH CHANDI NASTACUÁS	1002873113
<b>Nombre y apellido del estudiante</b>	<b>C.C. o C.I</b>

---

**Nombre y apellido del estudiante**

---

**C.C. o C.I**

**TÍTULO DEL TRABAJO:**

ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO EN LA EMPRESA DISTRIBUCIÓN Y NEGOCIO DISDRIM CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA.

**FECHA:** 14/04/2024

**CRITERIOS DE VALORACIÓN:**

Cada uno de los criterios tiene una valoración cualitativa (suficiente o insuficiente), dando lugar a un resultado final de aprobado o no aprobado.

**INDICACIONES:**

En la valoración marque con una (X) según su consideración: "SUFICIENTE", si cumple con todos los criterios establecidos dentro de los parámetros, o "INSUFICIENTE", si existen criterios a ser corregidos o desarrollados.

En la casilla "OBSERVACIONES", indicar el motivo de la valoración otorgada a cada criterio.

PARAMETROS A EVALUAR	VALORACIÓN		OBSERVACIONES
	SUFICIENTE	INSUFICIENTE	
<p><b>PERTINENCIA DEL TRABAJO DE TITULACION</b></p> <p>El estudio evidencia pertinencia entre el título, objetivos planteados, problema y aportes de investigación.</p>	X		
<p><b>RESUMEN</b></p> <p>El resumen cumple con los parámetros establecidos de cantidad de palabras, objetivos, justificación, conclusiones, resultados y palabras claves.</p>	X		
PARAMETROS A EVALUAR	VALORACIÓN		OBSERVACIONES
	SUFICIENTE	INSUFICIENTE	
<p><b>INTRODUCCIÓN</b></p> <p>Se desarrollan ideas esenciales sobre los siguientes elementos del trabajo: antecedentes, problema, objetivo, preguntas o interrogantes, justificación y contenidos que se abordarán.</p>	X		
<p><b>METODOLOGÍA</b></p> <p>El apartado presenta el enfoque, tipo de investigación, población muestra, instrumentos y la validación de los instrumentos.</p>	X		
<p><b>PRESENTACIÓN DE RESULTADOS Y DISUSIÓN</b></p> <p>El desarrollo de la investigación, presenta resultados pertinentes con los objetivos y propuesta del estudio de acuerdo con la modalidad de titulación.</p>	X		
<p><b>CONCLUSIONES</b></p> <p>Las conclusiones están orientadas en función a los objetivos, y aportes de la investigación.</p>	X		
<p><b>RECOMENDACIONES*</b></p> <p>Se presentan recomendaciones en el apartado que corresponda y según la modalidad de titulación, coherentes con los resultados y las conclusiones.</p>	X		

<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> Se presentan correctamente las referencias bibliográficas según las normas APA (7ma. edición).	X		
<b>CONTRIBUCIÓN DE LA INVESTIGACIÓN</b> La investigación constituye un aporte innovador relevante al campo en el que se enmarca el estudio.	X		
<b>VALORACIÓN FINAL</b>	<b>APROBADO</b>	<b>(APROBADO o NO APROBADO)</b>	

\*En el caso de que la modalidad de titulación no considere este apartado indicar que No Aplica (N/A), para su valoración.

**OBSERVACIONES GENERALES DEL TUTOR** El trabajo de titulación actual supera la cantidad de hojas recomendadas debido a la amplitud y profundidad de la investigación llevada a cabo.

Revisado por:



Firma: EDWIN LENIN FLORES DÍAS

**Firma:** \_\_\_\_\_  
**TUTOR:** M.B.A. EDWIN LENIN FLORES DÍAS

**Nombre y apellidos:**

**CI:** 1002979100

## ***AGRADECIMIENTOS***

*Agradezco especialmente a mi madre quien siempre está conmigo incondicionalmente, preocupada porque siempre siga adelante y ayudándome en todas las iniciativas que me propongo.*

*También quiero extender un cordial agradecimiento al MBA. Edwin Flores, que con sus conocimientos ha sabido brindar su total apoyo y colaboración, siempre incentivando el trabajo investigativo para el desarrollo del presente proyecto.*

## ***DEDICATORIA***

*Este trabajo de tesis está dedicada a mis hijos Martín y Daríel, los cuales representan mi horizonte diario y futuro, con mucho cariño les dedico toda mi vida, ya que quiero ser un reflejo de superación, que hoy conozcan que su madre se esfuerza día a día por y para ellos.*

## ÍNDICE GENERAL

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS .....	ii
INFORME DE TUTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN.....	iii
AGRADECIMIENTOS .....	vi
DEDICATORIA.....	vii
ÍNDICE GENERAL.....	viii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
RESUMEN.....	xii
ABSTRAC.....	xiii
INTRODUCCIÓN.....	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
OBJETIVOS.....	4
Objetivo general .....	4
Objetivos específicos.....	4
JUSTIFICACIÓN.....	5
CAPÍTULO I.....	8
1. MARCO TEÓRICO .....	8
1.1. Marco legal y normativo.....	8
1.2. Marco referencial.....	12
1.2.1. Finanzas .....	12
1.2.2. Finanzas en la empresa.....	13
1.2.3. La gestión financiera .....	13
1.2.4. Riesgo financiero.....	14
1.2.5. Identificación del riesgo .....	16
1.3. Indicadores financieros de riesgo .....	17
1.3.1. Riesgo de mercado.....	17
1.4. Adecuada gestión del riesgo.....	17
CAPITULO II.....	19
2. METODOLOGÍA.....	19

viii

Universidad de Otavalo	Chandi (G)
Maestría en Contabilidad y Finanzas	Trabajo de Titulación (2024)
2.1. Enfoque de la investigación.....	19
2.1.1. Enfoque cuantitativo.....	19
2.1.2. Enfoque Cualitativo.....	19
2.2. Tipo de Investigación .....	20
2.2.1. Investigación de campo .....	20
2.2.2. Investigación bibliográfica-documental .....	21
2.3. Nivel de Investigación .....	21
2.3.1. Investigación Descriptiva .....	21
2.3.2. Método Deductivo .....	22
2.4. Mecánica operativa.....	22
2.4.1. Población .....	22
□ Criterio de exclusión.....	22
2.4.2. Muestra .....	23
2.4.3. Recolección de Información.....	23
2.4.4. Entrevista.....	24
2.4.5. Cuestionario.....	24
2.5. Diagnóstico.....	24
2.5.1. Análisis final encuesta .....	34
2.6. Resultados de la entrevista aplicada .....	34
2.6.1. Entrevista al Departamento Financiero .....	35
2.7. Análisis FODA .....	36
2.8. Problema diagnóstico .....	37
CAPÍTULO III .....	39
3. PROPUESTA .....	39
3.4. Articulación de la propuesta .....	43
3.5. Diagnóstico.....	44
3.5.1. Análisis horizontal.....	44
3.6. Cuentas de riesgo en DISDRIM CÍA. LTDA .....	45
3.6.1. Valoración por puntos del nivel de riesgo .....	45
3.7. Política de control estados financieros Disdrim Cía. Ltda. ....	48
3.8. Análisis vertical .....	48
3.9. Análisis de índices financieros .....	49

Universidad de Otavalo	Chandi (G)
Maestría en Contabilidad y Finanzas	Trabajo de Titulación (2024)
3.9.1. Liquidez Corriente .....	49
3.9.2. Prueba Ácida.....	49
3.9.3. Nivel de Endeudamiento a corto plazo.....	50
3.9.4. Nivel de endeudamiento largo plazo .....	50
3.9.5. Rotación de Cartera .....	51
3.9.6. Rotación de Inventario.....	51
3.10. Políticas de gestión de riesgos .....	52
3.10.1. Control registro contable compras.....	55
3.10.2. Control de adquisiciones .....	56
3.10.3. Control de endeudamiento clientes.....	57
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	59
ANEXOS .....	61
ESTADO DE RESULTADOS .....	61
ESTADO DE RESULTADOS .....	61
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	64
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	64
ENCUESTA .....	68
ENTREVISTA .....	72
BIBLIOGRAFÍA .....	74

### **ÍNDICE DE GRÁFICOS**

Gráfico 1: Proceso de toma de decisiones para controlar riesgos .....	15
Gráfico 2: Fuentes de origen del riesgo.....	16
Gráfico 3: Datos referenciales del encuestado .....	25
Gráfico 4: Percepción de problemas financieros en la empresa.....	27
Gráfico 5: Lapsos sugeridos para valorar el riesgo .....	28
Gráfico 6: Calificación del riesgo.....	29
Gráfico 7: Disponibilidad de control documentado .....	30
Gráfico 8: Visión técnica del análisis financiero.....	31
Gráfico 9: Visión técnica del análisis financiero.....	32
Gráfico 10: Análisis financiero autónomo.....	33

Gráfico 11: Organigrama estructural.....	40
Gráfico 12: Desarrollo de la propuesta.....	43
Gráfico 13: Fluctuaciones de resultados en el tiempo DISDRIM CIA. LTDA .....	45
Gráfico 14: Control registro contable compras .....	55
Gráfico 15: Control de adquisiciones .....	56
Gráfico 16: Proceso control del endeudamiento de clientes.....	57

### ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Población de estudio.....	23
Tabla 2: Información general .....	25
Tabla 3: Conocimiento de problemas financiero.....	26
Tabla 4: Temporalidad del análisis del riesgo .....	27
Tabla 5: Valoración de la gestión administrativa financiera .....	28
Tabla 6: Manual administrativo-financiero .....	29
Tabla 7: Tipos de análisis financiero .....	30
Tabla 8: Criterio técnico del manejo financiero .....	32
Tabla 9: Independencia del manejo .....	33
Tabla 10: Matriz de relación y cruce FODA.....	37
Tabla 11: Resumen de resultados con variaciones DISDRIM CIA. LTDA.....	44
Tabla 12: Nivel de riesgo criterio puntuable .....	46
Tabla 13: Valoración de nivel RIESGO CRÍTICO .....	46
Tabla 14: Valoración de nivel RIESGO ALTO .....	47
Tabla 15: Valoración de nivel RIESGO MEDIO-ALTO.....	47
Tabla 16: Valoración de nivel RIESGO MEDIO-BAJO.....	47
Tabla 17: Valoración de nivel RIESGO BAJO .....	48

## **RESUMEN**

El propósito de este trabajo de investigación es evaluar y comprender los posibles riesgos que pueda afectar la estabilidad económica de la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., así como su capacidad para alcanzar sus objetivos financieros a largo plazo.

Además, proporcionar una comprensión integral de los riesgos financieros a los que está expuesta la empresa y desarrollar estrategias para gestionar estos riesgos de manera eficaz, con la finalidad de sostener su estabilidad y crecimiento en el mercado local.

De este modo, se pretende identificar los posibles riesgos financieros a los que se enfrenta la empresa como riesgos operativos, crediticios y de liquidez; de esta forma poder desarrollar estrategias y políticas para mitigar o gestionar los riesgos identificados de manera efectiva.

Por otro lado, también se pretende entregar a los directivos información relevante y precisa sobre los riesgos financieros de la empresa, así como un mejor control interno que ayuden a la toma de decisiones que vayan enfocadas en el cumplimiento de sus objetivos y metas a futuro.

### **Palabras clave:**

Riesgo financiero, liquidez, control interno, toma de decisiones, estrategias financieras.

## **ABSTRAC**

The purpose of this research work is to evaluate and understand the possible risks that may affect the economic stability of the company Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., as well as its ability to achieve its long-term financial objectives.

In addition, provide a comprehensive understanding of the financial risks to which the company is exposed and develop strategies to manage these risks effectively, in order to sustain its stability and growth in the local market.

In this way, the aim is to identify the possible financial risks that the company faces such as operational, credit and liquidity risks; In this way, we can develop strategies and policies to mitigate or manage the identified risks effectively.

On the other hand, it is also intended to provide managers with relevant and accurate information about the company's financial risks, as well as better internal control that helps them make decisions that are focused on meeting their future objectives and goals.

Keywords:

Financial risk, liquidity, internal control, decision making, financial strategies.

## INTRODUCCIÓN

La empresa Distribución y Negocio Cía. Ltda., inició sus actividades hace ocho años y ha tenido que enfrentar diferentes momentos, los mismos que se han dado por no tomar las mejores decisiones financieras, existe falta de procedimientos en cada área de trabajo, por lo que ha llevado a realizar un estudio profundo de la situación real de la empresa y los riesgos que enfrenta en la actualidad.

Esta investigación tiene como propósito realizar un análisis sobre el riesgo financiero de la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., así como las metodologías y herramientas utilizadas en este tipo de análisis. Esto permitirá establecer una base teórica sólida para el estudio.

El objetivo de este estudio es evaluar la disponibilidad de datos financieros y el acceso a la información necesaria con el fin de identificar y comprender los factores que pueden afectar la estabilidad y viabilidad financiera del negocio. Además, si existe una buena gestión de riesgos financieros la empresa podrá minimizar su vulnerabilidad y garantizar su estabilidad financiera a lo largo del tiempo.

También se busca implementar un mapa de riesgo que le permita a la empresa tener una herramienta estructurada y visual que ayude en la gestión proactiva de los riesgos y mejorar la toma de decisiones.

Por lo tanto, la presente investigación se divide en las siguientes partes:

- Introducción: Antecedentes sobre el desarrollo de estudio.
- Capítulo I: Marco Teórico
- Capítulo II: Marco Metodológico.
- Capítulo III: Propuesta.
- Conclusiones y recomendaciones.

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La creación de empresa en el Ecuador implica muchos retos a vencer, a la vez significa muchos esfuerzos por realizar, de por si hacer con retos por cumplir, pues el éxito o el fracaso está supeditado a diferentes factores, pues a nivel general uno de los principales intereses que tienen las empresas es la creación de ingresos permanentes para su supervivencia, a través de la venta de bienes y servicios que permitirán la captación de dinero de un público objetivo al cual están orientados.

Tomando en cuenta el siguiente panorama del primer trimestre del 2023, en donde la economía de Ecuador según el banco de inversión británico Barclays se reduce la previsión de crecimiento del PIB de Ecuador de 2,5% a 2,1% para 2023, (PRIMICIAS, 2023), se debe tomar en cuenta lo anteriormente descrito pues el círculo económico en donde están las empresas tienen una dinámica cada vez más versátil, que obliga a manejar los recursos de las organizaciones de manera adecuada, para que sea posible mitigar los efectos adversos externos muchas veces casi incontrolables y/o las afectaciones internas que literalmente responden al conjunto de acciones eficientes y eficaces del manejo administrativo, en todas las áreas de la entidad.

Resaltando que de acuerdo a indicadores de (INEC, 2024) la inflación mensual en enero 2024, respecto a diciembre 2023, fue de 0,13% con lo que la inflación anual de precios de enero de 2024, respecto a enero de 2023, alcanzó 1,35% más alto que enero de 2023 donde fue de, 3,12% y a enero del 2024 el costo de la Canasta Familiar Básica (CFB) se ubicó en USD 789,57, con un salario básico de 460 USD mensuales por persona de acuerdo a publicación de (NMS, 2024), además afectada por una tasa de desempleo al alza del 3,5% (EL UNIVERSO, 2024)

Por lo tanto, el panorama empresarial es complejo y depende de factores que se encuentran en el mercado, además de cuestiones políticas que enrumban la economía del país, y permiten o no la creación de oportunidades para los empresarias, anotando además que dentro de los apartados organizacionales está lo financiero, que proactivamente es la articulación de

recursos convertidos en gastos, conjuntamente con los ingresos que son propios del giro del negocio, obviamente, es necesario tener mucha disciplina para la administración de empresas, debido a que muchas son de propiedad particular y a veces son direccionadas por los propietarios, lo cual genera sesgos que arriesgan tanto los recursos como su supervivencia.

Por eso es pertinente hablar de analizar la toma de decisiones en las empresas para comprender toda la actividad, y lo que como tal implica un riesgo, de ahí la necesidad de su medición y control. Por su parte el riesgo financiero, que es en el cual se profundiza en esta ocasión, se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para las empresas, es decir es una referencia a las incertidumbres en las operaciones financieras derivadas de la volatilidad de los mercados y de crédito.

Este riesgo se encuentra estrechamente relacionado con el riesgo económico ya que los tipos de activos que una empresa posee y los productos o servicios que ofrece juegan un papel importantísimo en el servicio de su endeudamiento. En este sentido el análisis financiero es una herramienta de poder predictivo sobre hechos económicos futuros; que se utiliza por las empresas para identificar, medir, gestionar y controlar las posibles pérdidas que se pueden presentar por la volatilidad de los factores de riesgo.

Para ello es necesario implementar un modelo de control interno centrado en la gestión del riesgo financiero, que mediante la investigación y análisis de riesgos relevantes permita desarrollar actividades de seguimiento y control, con la finalidad de proteger y agregar valor al capital de la empresa, dado que a través de una adecuada y eficaz administración integral de riesgos se puede generar información suficiente para reducir el riesgo inherente que trae consigo toda actividad empresarial.

## **OBJETIVOS**

### **Objetivo general**

Analizar el riesgo financiero de la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., con el fin de identificar y comprender los factores que pueden afectar la estabilidad financiera del negocio.

### **Objetivos específicos**

Examinar los conceptos fundamentales relacionados con los riesgos financieros, indicadores financieros, eficiencia operativa, crisis financiera, riesgos regulatorios y legales para tener un enfoque más efectivo.

Analizar mediante ratios financieros, la situación actual y la rentabilidad de la empresa Disdrim Cía. Ltda., haciendo una comparación con periodos anteriores para obtener una evaluación más completa, que permita una comprensión más profunda y la identificación de medidas concretas para gestionar y mitigar los riesgos identificados.

Diseñar estrategias adecuadas para la administración y manejo financiero de la empresa Disdrim Cía. Ltda.

## **JUSTIFICACIÓN**

El análisis del riesgo financiero es un aspecto clave para la toma de decisiones informadas y el desarrollo de estrategias financieras efectivas. Una comprensión profunda del riesgo financiero permite a las empresas anticipar y mitigar posibles problemas, asegurar una gestión adecuada del flujo de efectivo, evaluar su capacidad de endeudamiento y mejorar la eficiencia operativa.

Los riesgos financieros dificultan en gran medida a las actividades de las empresas ya que dicho riesgo impide la oportunidad de realizar nuevas inversiones para el crecimiento de las mismas, obtención de nuevas mercaderías y se dificulta para la cancelación de las deudas que se mantengan con los proveedores o acreedores.

El crecimiento empresarial es uno de los objetivos importantes de todas las organizaciones por ello es de gran importancia que la gerencia tenga una amplia información sobre los riesgos que está sujeta la organización al realizar las actividades y es un riesgo para obtener mayor competitividad, liderazgo en el mercado, clientes satisfechos de los bienes que proporciona la empresa.

La investigación que se desarrollará en la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., es de significativa importancia ya que los riesgos financieros es una probabilidad de consecuencias financieras negativas y es de responsabilidad de la administración medir el grado de riesgo del giro del negocio y adoptar las medidas necesarias que permita neutralizar dichos riesgos.

Además, esta investigación trata de orientar a la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., hacia una mejora de las formas de ver, hacer y prevenir los riesgos financieros que pueden existir dentro de la misma.

Desde esta perspectiva, las empresas necesitan tener herramientas que les permitan, en determinados aspectos básicos de la organización, tener señales de alerta frente a determinadas situaciones que, al estar presentes aumentan la probabilidad de que las empresas no sean viables en el tiempo.

Es por ello que el presente trabajo pretende hacer un análisis que permitirá conocer la valoración de algunos de los riesgos más relevantes en la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda. Por tanto, el abordar el conocimiento del riesgo de manera más integral, brindará a la empresa una herramienta que ayude a la gerencia financiera a mirar en conjunto la situación en que se encuentra.

Si identificamos y comprendemos los riesgos financieros la empresa puede tomar medidas preventivas para mitigar o gestionar esos riesgos. El principal propósito de esta investigación es que la empresa Disdrim Cía. Ltda., con este análisis pueda tomar mejores decisiones financieras.

El desarrollo de todas estas acciones tiene el objeto de mantener el valor de la empresa con el correcto uso de los recursos financieros. El riesgo financiero está relacionado a la solvencia monetaria de una persona, una empresa o un país. Esta noción se refiere a la capacidad de pago de una deuda contraída.

El riesgo financiero es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos financieros, es por ello que su análisis se determina por el grado de apalancamiento financiero que tenga la empresa en un momento determinado.

El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debido a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros.

Es por esto que, los gerentes financieros calculan razones y establecen indicadores para determinar la solidez financiera de la empresa, y tomar conocimiento del grado de apalancamiento que posee la misma, es decir, que cuánto más alto sea este apalancamiento mayor es el nivel de riesgo.

La empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., al momento no cuenta con métodos o procedimientos adecuados en cada área, existiendo riesgos financieros que impiden tomar las mejores decisiones, además por parte de gerencia se requiere un asesoramiento y la implementación de estrategias para mitigar los riesgos financieros que sean identificados y así mejorar la estabilidad y viabilidad financiera de la empresa.

Es por estas razones, se propone como tema de investigación ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO DE LA EMPRESA DISTRIBUCIÓN Y NEGOCIO DISDRIM CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA.

## CAPÍTULO I

### 1. MARCO TEÓRICO

#### 1.1. Marco legal y normativo

Dentro de las consideraciones que rigen a la empresa y su entorno jurídico en el Ecuador, encontramos varias aristas en las que se relaciona la misma como organización de deberes y derechos que cumple un rol en la sociedad y tiene atribuciones y deberes que le cobijan para que pueda desarrollar normalmente la actividad económica a la que se dedica.

Derecho al trabajo, uno de los aspectos importantes que es asistido por las Carta Magna del Ecuador y que dice:

Sección segunda

Del Trabajo

**Art. 35:** El trabajo es un derecho y un deber social. Gozará de la protección del Estado, el que asegurará al trabajador el respeto a su dignidad, una existencia decorosa y una remuneración justa que cubra sus necesidades y las de su familia.

2. El Estado propenderá a eliminar la desocupación y la subocupación.

3. El Estado garantizará la intangibilidad de los derechos reconocidos a los trabajadores, y adoptará las medidas para su ampliación y mejoramiento (<https://pdba.georgetown.edu/>, 2020).

A la final las empresas no son exclusivamente unidades productivas, sino también son parte del tejido económico social cuya hegemonía se fundamenta en la creación del trabajo, garantizados desde la Constitución vigente del país, por lo tanto, de acuerdo con:

## LEY DE COMPAÑÍAS

Fecha de publicación: 1999-11-05

Reformado última modificación: 2023-03-15

### SECCIÓN I

#### DISPOSICIONES GENERALES

Las compañías se constituyen por contrato, entre dos o más personas naturales o jurídicas que unen sus capitales, Art. 1 trabajo o conocimiento para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades, o por acto unilateral, por una sola persona natural o jurídica que destina aportes de capital para emprender en operaciones mercantiles de manera individual y participar de sus utilidades.

El acto unilateral y el contrato de compañía se rigen por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los contratos sociales o normas contenidas en el acto unilateral respectivo y por las disposiciones del Código.

**Art. 2:** Sin perjuicio de lo previsto en normas especiales, hay seis especies de sociedades mercantiles, a saber:

- La compañía en nombre colectivo;
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones;
- La compañía de responsabilidad limitada;
- La compañía anónima;
- La compañía de economía mixta; y,
- La sociedad por acciones simplificada.

Estas seis especies de sociedades mercantiles constituyen personas jurídicas (LEXIS S.A., 2023).

Es importante mencionar que Disdrim Cía. Ltda., es una organización legamente constituida que se rige por las leyes, normas y directrices que son parte de la legislación ecuatoriana y que sirven como marco legal guía tanto para la creación como el funcionamiento, con lo que es pertinente mantener el estatus conseguido.

En virtud de las actuaciones administrativas-operacionales se debe tomar en cuenta que los actos generan documentación que respalde lo actuado a la vez que sirve de información a la que:

**Art. 15 de esta Ley.** - Los socios o accionistas tendrán derecho a copias certificadas de los estados financieros, de las memorias o informes de los administradores, así como de los informes de los comisarios y auditores, cuando fuere del caso, y de las actas de juntas generales; también podrán solicitar la lista de socios o accionistas, las grabaciones de las juntas generales e informes acerca de los asuntos tratados o por tratarse en dichas juntas. El derecho de acceso a la información previsto en este inciso será ilimitado, y no podrá denegarse bajo ningún concepto.

Los socios o accionistas también podrán examinar bajo supervisión del administrador y solicitar copia certificada de cualquier otra información incluida en los libros y documentos de la compañía, relativos a la administración social. Los administradores estarán obligados a proporcionar la información solicitada al amparo de este inciso, salvo que existan razones objetivas para considerar que podría utilizarse para fines extra sociales o su publicidad perjudique los intereses de la compañía. El requerimiento de información previsto en este inciso no podrá denegarse cuando la solicitud esté apoyada por socios o accionistas que representen, al menos, el cincuenta por ciento del capital social.

A parte de estar regulada la actividad como figura jurídica, también se tienen las regulaciones de comercio que implican, primeramente:

## CÓDIGO DE COMERCIO

### Título Preliminar

### DISPOSICIONES GENERALES

Art. 1.- El Código de Comercio rige las obligaciones de los comerciantes en sus operaciones mercantiles, y los actos y contratos de comercio, aunque sean ejecutados por no comerciantes.

Art. 2.- Son comerciantes los que, teniendo capacidad para contratar, hacen del comercio su profesión habitual.

Con lo que se permite el comercio como función económica de las empresas además de lo aconsejado por normas de contabilidad para control interno que principalmente dicen:

#### Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros

9.- Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad, su objetivo es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas, también muestran resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados, suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio;
- (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- (f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre (IFRS Foundation, 2020).

## **1.2. Marco referencial**

En el mundo de los negocios, es notable ver las diferentes actividades que se llevan a cabo por parte de las empresas, desde la formación o constitución de las mismas, que dan progreso a algunas ideas que fomentan ingresos económicos para los propietarios, que tienen actividades de producción o de comercio.

Entre lo destacable se tiene que en lado externo que afecta a la empresa se controla con estrategias que permitan solventar las diferentes problemáticas que se vayan presentando, en cambio el punto neurálgico al interior es el manejo de fondos y de bienes de las organizaciones ya que son susceptibles de pérdidas, malos manejos, malversación, sea de manera intencional o por algún tipo de descuido, por lo que es acertado establecer un marco de control de los riesgos financieros en las organizaciones.

### **1.2.1. Finanzas**

En el contexto empresarial se tiene varios lineamientos que se ocupan de temas específicos en las empresas, por lo que es interesante se postulen sus enunciados para tener un conocimiento de base sólida que permita abordar estos espacios en el desarrollo de investigaciones, es importante establecer las finanzas como el origen del manejo del dinero de manera técnica, con apartados amplios de argumentación para la toma de decisiones.

De acuerdo a ( ACCID, 2017, pág. 11): Las finanzas, disciplina de las ciencias económicas y empresariales, se empezaron a estructurar a partir del siglo XX, en los años 50 consolidaron los cimientos conceptuales y se puntualiza que las finanzas estudian cómo obtener el mejor provecho de recursos financieros escasos, están divididas en finanzas personales, corporativas y públicas.

Debemos tener muy en cuenta que las finanzas se encargan del manejo corporativo de los recursos empresariales, las cuales también permiten un análisis de lo actuado, así como lo que

a futuro se considera hacer con esos recursos, obviamente es una cualidad que permite tener una predicción el día de hoy, del comportamiento del mercado, para adoptar estrategias de ejecución que logren como mínimo por lo menos conservar el poder adquisitivo.

De acuerdo a (Pérez & Carballo, 2018, pág. 25) las finanzas gestionan la inversión, financiación, e información económico-financiera y con frecuencia, los procesos administrativos de las operaciones, si bien es cierto las finanzas se preocupan por la rentabilidad y el riesgo también se ocupan directamente del dinero y de la información.

### **1.2.2. Finanzas en la empresa**

La empresa tiene diferentes recursos, los que se deben manejar, disponer, ejecutar para estar siempre en un ámbito competitivo y buscando siempre constantemente la renovación de la organización de productos y/o servicios ofertados, pues actualmente existen tantas cosas disponibles para el consumo, que las alternativas son variadas al momento de la decisión de adquisición, entonces prima la competitividad sea de marca, calidad, precio, servicio, cantidad lo cual se obtiene gestionando los recursos especialmente los financieros,

De acuerdo a (Haime, 2017, pág. 40)

Empresarialmente las finanzas contemplan la planeación de recursos económicos para definir y determinar las fuentes de recursos procedentes del giro del negocio y las fuentes externas más baratas para aplicarse en beneficio de la empresa de forma óptima, sea en la operación o inversiones para desarrollo.

Entonces es menester fijar parámetros valorables, para poder medir la situación de las finanzas en desarrollo.

### **1.2.3. La gestión financiera**

Partiendo desde el punto de vista teórico, se marca un nivel estático entre lo sujeto a planificación y lo ejecutado, es decir como que no se tiene el compromiso de hacer las cosas de buena manera se vuelve subjetivo, ya que los resultados del análisis financiero en la práctica exclusivamente significan pérdidas o ganancias para la empresa, sin realizar un análisis profundo de los hechos que llevaron tanto a generar mayor riqueza o endeudamiento, por lo tanto, existe algo denominado gestión, que es un proceso dinámico donde se han tomado decisiones, analizando alternativas para llevar a cabo ciertos procesos.

#### **1.2.4. Riesgo financiero**

Cuando se debe tomar una decisión es necesario ser capaz de reconocer la naturaleza financiera del riesgo al que quedará expuesta la empresa. Estos riesgos son conocidos como riesgos asociados al proceso de toma de decisión en general y se enumeran de acuerdo a tres tipos:

De acuerdo a (Cagua & Roque , 2022) se tiene:

*Riesgo de Mercado:* Se considera como la posibilidad de que se presenten fluctuaciones inesperadas de precios y la disminución del poder adquisitivo del dinero de circulación, lo que representa un peligro para las empresas.

*Riesgo de Crédito:* Significa el incumplimiento de obligaciones adquiridas debido a los volúmenes altos de deudas o la acumulación de las mismas.

*Riesgo de Liquidez:* Se presenta cuando las empresas no tienen dinero circulante para responder a la operación normal de empresas, principalmente se debe a una gestión administrativa deficiente.

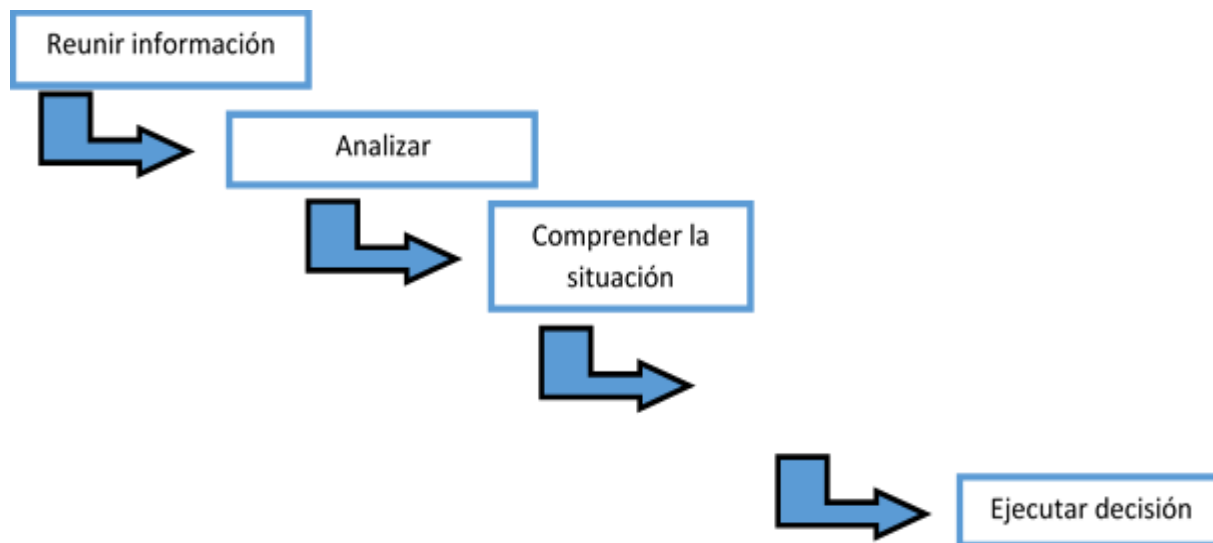
Asimismo, el resultado de los procesos de medición y control de estos riesgos está supeditado a los diversos factores a los que se encuentran asociados; por esta razón se puede decir que la función más relevante en la administración de riesgos financieros implica optimizar

la relación riesgo rendimiento, esto significa generar la mayor rentabilidad con el menor riesgo asociado posible.

Por todo lo antes expuesto, he visto la necesidad de hacer una investigación en la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., ubicada en la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura que inició sus actividades en el año de 2015, con el objetivo de vender y distribuir productos de primera necesidad tanto al por mayor y al por menor. Desde su fundación, la empresa no cuenta con un área o una persona encargada de realizar un estudio de análisis de riesgos, convirtiéndose esto en una debilidad que provoca toma de decisiones inadecuadas en las que no se analizan las posibles repercusiones y consecuencias de las mismas.

Los principales síntomas que presenta la empresa son: incremento en la cartera de clientes, alto nivel de endeudamiento, mayor presión en el área de ventas, la falta de toma de decisiones.

Gráfico 1: Proceso de toma de decisiones para controlar riesgos



Fuente: (Dapena, 2022, pág. 89)  
Elaborado por: Guadalupe Chandi

Estos síntomas son causados por una serie de factores internos y externos, dentro los principales están; crisis socio económica del país, algo inesperado sucedido recientemente crisis por el COVID 2019; carencia de herramientas de evaluación de riesgo y mala toma de decisiones por la administración. Con este estudio se pretende identificar, analizar y determinar los riesgos que afectan a la empresa, por medio de herramientas de control de riesgo, tales como análisis FODA, análisis vertical y razones financieras, de modo que se puedan sugerir estrategias para minimizar los riesgos.

### 1.2.5. Identificación del riesgo

En la actividad empresarial se ejecutan diferentes procesos en donde se marcan dos apartados principales, como son la parte operativa y la administrativa, los cuales están estrechamente ligadas, y en donde se presentan diferentes actividades que pueden ser el origen del riesgo, obviamente siempre es necesario manejar un criterio técnico adecuado que permita el normal desarrollo de tareas. Especialmente en el proceso de identificar los riesgos financieros de la empresa, es importante remitir el origen del cual estos se generan, por lo que a continuación se inserta un gráfico en el que es posible apreciar

Gráfico 2: Fuentes de origen del riesgo



Fuente: Adaptado (Lara, 2017)

Autor: Guadalupe Chandi

### 1.3. Indicadores financieros de riesgo

El tema del control financiero debe tener un horizonte, basado en indicadores financieros, los cuales corresponden a convertirse en una metodología válida

#### 1.3.1. Riesgo de mercado

El mercado es un contexto en el que se tiene diferentes variables como son producto, precio, plaza y la promoción, obviamente cada uno de estos tiene injerencia en la rentabilidad que se puede generar, pues ciertas características coadyuvan a generar ingresos siempre y cuando sean gestionadas adecuadamente, en cambio con la deficiencia del manejo de las variables se obtiene pérdidas.

Puede estar sujeto a:

- **Riesgo de precio:** Competencia con precios competitivos y sustitutos
- **Riesgo de volatilidad:** Modificación no previsible de precio.
- **Riesgo del plazo:** Asociado a cambios de las condiciones de compra venta por el paso del tiempo.
- **Riesgo de descuento.** Políticas de negociación de libre variación. (Feria, 2015)

La discrecionalidad de los factores que intervienen en el riesgo del mercado, hace menester que se emitan políticas de la empresa para el control de riesgo, es decir ciertas condiciones deben adoptarse para minimizar este tipo de riesgo.

### 1.4. Adecuada gestión del riesgo

La actividad económica y comercial en las empresas está sujeta a afrontar riesgos, los que requieren una pronta gestión, para que dentro de la dinámica se converja en un aspecto positivo

para las organizaciones, especialmente las de comercio, en donde lo principal es reconocer los principales aspectos de una gestión de riesgo y se tiene:

Según (Fiorito, 2020)

- **Cultura:** refleja la conciencia general, actitudes y comportamiento hacia el riesgo.
- **Integral:** el enfoque debe ser íntegro y comprender todas las actividades
- **Recurrente:** la gestión se realiza constantemente y se identifica nuevas fuentes de riesgo sean internas o externas.
- **Apropiada:** se adapta el enfoque al requerimiento.
- **Información:** se necesita calidad y oportuna información.
- **Factores humanos:** la gestión del riesgo depende de personas y las acciones de las decisiones de ellas.
- **Recursos:** mitigar un riesgo requiere tiempo, esfuerzo y dinero.

El negocio de comercialización es un método reiterativo de inversión, en donde tanto el flujo de productos, o sea la rotación de inventarios permite ir generando ingresos por el giro del negocio, en consecuencia, es menester realizar procesos de optimización de inventarios y la colocación de productos en el mercado.

## CAPITULO II

### 2. METODOLOGÍA

#### 2.1. Enfoque de la investigación

El enfoque a desarrollar para el análisis del riesgo financiero de la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., es mixto; es decir cuantitativo y cualitativo. La combinación de ambos enfoques permitirá obtener una visión integral y precisa de la situación financiera de la empresa, identificando tanto los aspectos numéricos como los factores cualitativos que pueden afectar su estabilidad.

##### 2.1.1. Enfoque cuantitativo

El objetivo de una investigación cuantitativa es el de adquirir conocimientos fundamentales y la elección del modelo más adecuado que nos permita conocer la realidad de una manera más imparcial, ya que se recogen y analizan los datos a través de los conceptos y variables. (IEPES, 2009).

El enfoque cuantitativo se basa en el análisis de datos financieros y numéricos para medir y cuantificar los riesgos. Algunas herramientas y técnicas que se pueden emplear son los ratios financieros como: el ratio de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, eficiencia, entre otros, para evaluar la salud financiera de la empresa y detectar posibles riesgos.

##### 2.1.2. Enfoque Cualitativo

La investigación cualitativa es uno de los tipos de investigación más usado. Este estudio analiza las bases de la investigación cualitativa, sus enfoques, planeamiento y herramientas necesarias para su buena implementación. El propósito del estudio es poder comprender y demostrar la fortaleza de esta metodología de investigación. (Guerrero, 2022).

El enfoque cualitativo se orienta al análisis de aspectos no numéricos, como la calidad de la gestión, estructura organizativa, reputación de la empresa, entre otros, que puedan afectar la salud financiera de la empresa, además de investigar riesgos no financieros sean operativos, de cumplimiento normativo, que también pueden tener un impacto significativo en la situación financiera de la empresa.

## **2.2. Tipo de Investigación**

### **2.2.1. Investigación de campo**

Uno de los temas en el ámbito investigativo de proyectos es el apoyo que recibe utilizando la investigación de campo, que prácticamente con su nombre describe las acciones que se desarrollan para obtener datos, es decir acudir a las fuentes primarias de información realizar las indagaciones pertinentes y registrar datos o contextualizar los mismos.

De acuerdo a (Niño, 2021): Es un primer acercamiento a una realidad, su propósito es lograr conocimientos sobre un fenómeno específico, tiene por objeto formular un problema para investigarlo con mayor precisión, tiene el objetivo de obtener información y familiarizarse con algún tema a ser investigado. Se aplicó este tipo de metodología en el lugar mismo donde se están generando los acontecimientos en base a la encuesta y observación para determinar la forma de obtener la información dentro de la empresa y verificar la calidad de datos obtenidos y si estos van a ser confiables y contribuirán en la toma decisiones.

Esto con la finalidad de lograr un conocimiento más a fondo con la investigación, para manejar datos seguros y poder soportar diseños exploratorios, descriptivos incluso experimentales, para crear una situación de control en la cual se manipule una o más variables dependientes, e introducir determinadas variables de estudio, para controlar el incremento o la disminución de esas variables y los efectos en las conductas observadas.

Además, es importante recoger datos directamente de la fuente, es decir, de la realidad para que sus valores permitan identificar las verdaderas condiciones en las que se ha obtenido los datos y con esto es posible facilitar la respectiva revisión o modificación en casos de surgir dudas.

### **2.2.2. Investigación bibliográfica-documental**

La investigación documental o también conocida como bibliográfica hace referencia a lo netamente divulgado en medios y que se pone a consideración del público en general. Conforme a (Darder, Negre, & Villatoro, 2020): la investigación bibliográfica consiste en investigar toda la documentación publicada en forma de libros, revistas, publicaciones individuales y publicaciones escritas, el objetivo es dar a los investigadores acceso directo a todo el contenido de un tema determinado. Se utilizó esta modalidad de investigación para establecer lineamientos del marco teórico en el presente trabajo se realizará mediante consultas en libros, manuales, revistas, periódicos e internet.

Es importante recolectar, seleccionar, analizar y presentar resultados coherentes, utilizando procedimientos lógicos y mentales de toda investigación que es análisis, síntesis, deducción. Se va a recopilar información adecuada de datos que permitan redescubrir hechos, y conocer la realidad de la empresa.

## **2.3. Nivel de Investigación**

### **2.3.1. Investigación Descriptiva**

Mediante este tipo de investigación, es posible aplicar el método de análisis, y de esta manera lograr caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, señalar sus características y propiedades, combinando con ciertos criterios de clasificación para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en la investigación.

Según (Naghi, 2016) la investigación descriptiva es una forma de estudio para saber quién, dónde, cuándo, cómo y porqué del sujeto de estudio. Se aplica la investigación descriptiva, ya que se realizó, una entrevista para establecer la realidad de la empresa.

### **2.3.2. Método Deductivo**

Este método de acuerdo al criterio de (Ibáñez, 2017), este método parte de la razón, desde la cual se obtiene un conocimiento general o se define una ley general para, tras la comprobación de la aplicabilidad, llegar a consecuencias lógicas, se caracteriza por aplicar los conocimientos generales, a los casos particulares que se presentan, va de lo general a lo particular. En este caso, el análisis de riesgo financiero permite conocer los comportamientos de los índices y, a su vez, relacionarlos con fenómenos externos que pueden ayudar a una mejor toma de decisiones

## **2.4. Mecánica operativa**

### **2.4.1. Población**

La empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., de la ciudad de Ibarra, al ser un negocio familiar está conformada por dos socios.

- **Criterio de exclusión**

De acuerdo al personal de DISDRIM CIA. LTDA., se tiene áreas competentes y personal con el conocimiento adecuado para que intervenga en la encuesta, ya que es necesario se incorpore a la investigación funcionarios expeditos que aporten con su conocimiento y experiencia a revelar la situación de la empresa respecto al manejo del riesgo financiero. Como requisito exclusivo se plantea que intervenga en procesos administrativos, financieros, ventas, bodega con varios años de trabajo y que no sea propietario o accionista en vigencia.

Tabla 1: Población de estudio

Áreas empresa	Personal encuesta	Total
Administrativo	2	2
Financiero	4	4
Ventas	1	1
Total		7

Fuente: DISDRIM CIA. LTDA.

Autor: Guadalupe Chandi

- **Criterio de inclusión**

En virtud de que la población de los socios es mínima, para realizar la investigación no se recurrirá a ninguna fórmula para el cálculo de la muestra ya que el número a investigar no requiere la utilización de la misma, por ende, se trabajará con el total de la población, de las personas que trabajan y tienen injerencia en el ámbito financiero, que es el objeto de análisis y objetivo de la investigación.

#### **2.4.2. Muestra**

En la presente investigación no se puede determinar la muestra con dos Socios Fundadores por ser el número pequeño se trabajará con el total de personas.

$$Poblacion\ para\ encuesta = 7$$

#### **2.4.3. Recolección de Información**

Se aplicó una encuesta directamente al personal que conforma las áreas que intervienen en el manejo de fondos y son funcionarios de la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda.

La encuesta constituye una técnica indispensable porque permite obtener datos que de otro modo serían muy difíciles de conseguir ya que es una técnica destinada a conseguir datos de varias personas; se aplica a través de su respectivo instrumento el cuestionario, a los funcionarios de la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., con el propósito de analizar la realidad del riesgo financiero que tenga la empresa.

#### **2.4.4. Entrevista**

Como medio de recolección de información es una técnica de investigación cualitativa que implica conversaciones directas entre el entrevistador y el entrevistado, utilizando un cuestionario con un banco de preguntas que permitan conocer su opinión sobre el tema de investigación.

#### **2.4.5. Cuestionario**

Este instrumento sirvió tanto para aplicar la encuesta y entrevista, al público objetivo, en la una primeramente con respuestas de opción múltiple que acerquen las variadas contextualizaciones de los encuestados, y la segunda o sea en la entrevista con preguntas específicas, directas dirigido a la contadora de la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., la mismo que abarcará el área requerida para el presente estudio

### **2.5. Diagnóstico**

Después de realizar la encuesta se realizar el respectivo registro e interpretación de datos encontrados.

## **01.- Datos información general**

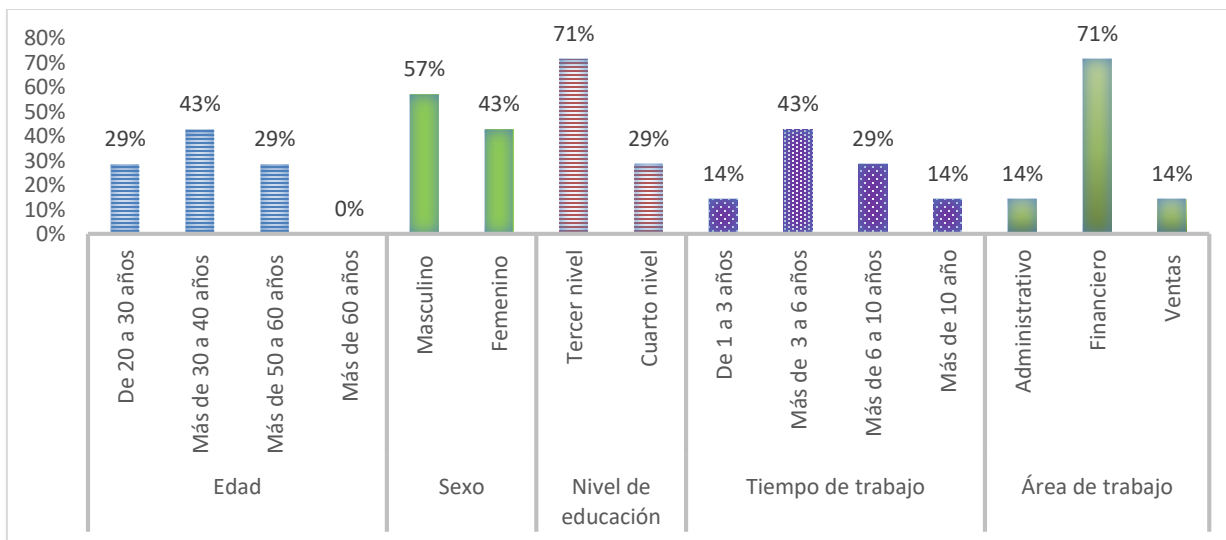
Tabla 2: Información general

ÍTEM	CRITERIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Edad	De 20 a 30 años	2	29%
	Más de 30 a 40 años	3	43%
	Más de 50 a 60 años	2	29%
	Más de 60 años	0	0%
Sexo	Masculino	4	57%
	Femenino	3	43%
Nivel de educación	Tercer nivel	5	71%
	Cuarto nivel	2	29%
Tiempo de trabajo	De 1 a 3 años	1	14%
	Más de 3 a 6 años	3	43%
	Más de 6 a 10 años	2	29%
	Más de 10 año	1	14%
Área de trabajo	Administrativo	1	14%
	Financiero	5	71%
	Ventas	1	14%

Fuente: Encuesta

Autor: Guadalupe Chandi

Gráfico 3: Datos referenciales del encuestado



Fuente: Encuesta

Autor: Guadalupe Chandi

## ANÁLISIS

Conforme lo revelado el rango de edad predominante es de 30 a 40 años es decir son funcionarios que se encuentran en un promedio en el que se conjugan el profesionalismo con la experiencia, para desarrollar el trabajo encomendado, en cuanto al sexo la empresa se encuentra en cierto equilibrio entre hombres y mujeres con plazas de trabajo ocupadas por estos dos géneros.

También se destaca el tercer nivel, en lo educativo, pero se tiene una tercera parte del total de participantes que están en un aceptable cuarto nivel de preparación académica lo cual significa que tienen un aporte adicional de conocimiento en favor de la organización, en cuanto a la experiencia el rango predominante es de tres a seis años conjuntamente con más de seis a diez años, en este sentido se resalta que es personal que va adquiriendo experiencia con otros que ya la tienen en una mezcla sinérgica de esfuerzos con dominio de la actividad de trabajo. Respecto al área de trabajo los aportes de la encuesta provienen principalmente de lo financiero, es decir personal que está directamente involucrado con el tema de investigación, y que puede emitir criterios idóneos acerca de los cuestionamientos planteados.

### 02.- ¿Usted conoce si existe algún problema económico financiero en la empresa?

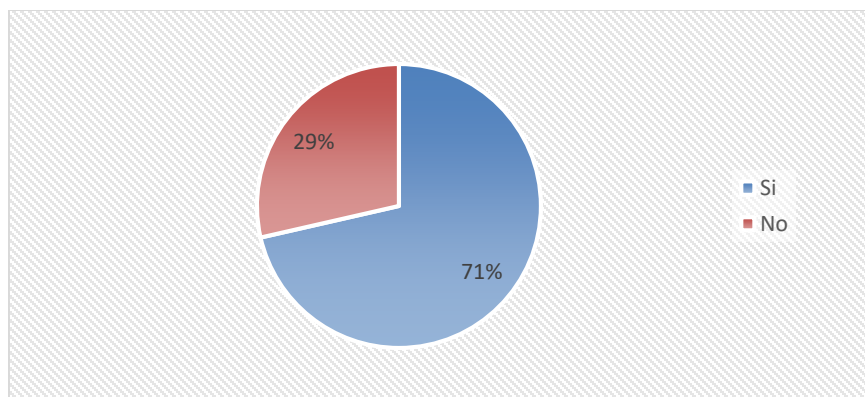
Tabla 3: Conocimiento de problemas financiero

ÍTEM	CRITERIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	5	71%
2	No	2	29%
TOTAL		7	100%

Fuente: Encuesta

Autor: Guadalupe Chandi

Gráfico 4: Percepción de problemas financieros en la empresa



Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

## ANÁLISIS

Una buena parte de los empleados consideran que han visto a la empresa tener algún tipo de problema económico – financiero, por lo que es importante a través del uso estrategias evitar que aquellos entren en crisis económica, aunque se tiene en mente el riesgo es importante establecer negocios capaces de sobrevivir en los tiempos difíciles

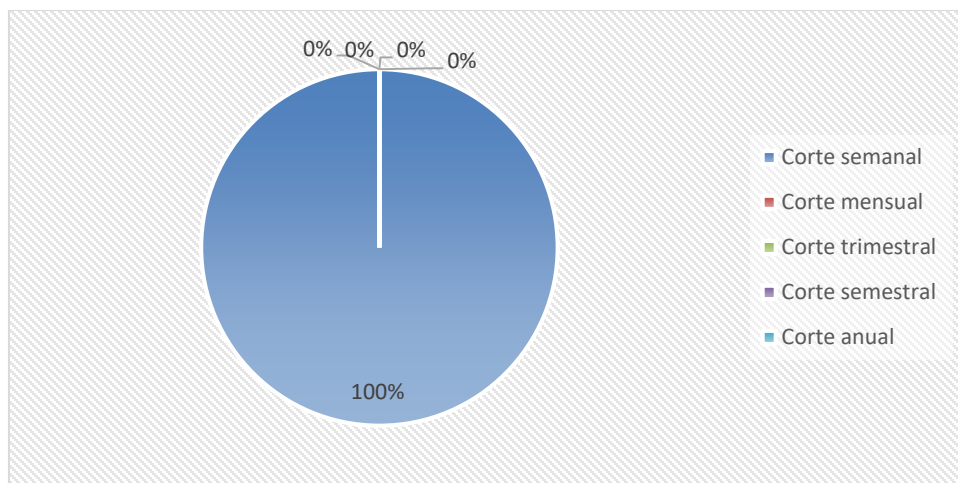
### 03.- ¿Cada que tiempo considera necesario hacer la evaluación económica-financiera de la empresa?

Tabla 4: Temporalidad del análisis del riesgo

ÍTEM	CRITERIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Corte semanal	7	100%
2	Corte mensual	0	0%
4	Corte trimestral	0	0%
5	Corte semestral	0	0%
6	Corte anual	0	0%
TOTAL		7	100,00%

Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

Gráfico 5: Lapsos sugeridos para valorar el riesgo



Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

## ANÁLISIS

El corte sugerido por el tipo de empresa de mejor aceptación es semanal debido a que se va a lograr un mayor control de las cuentas, así como las entradas y salidas de los productos que son parte del giro del negocio, entonces será muy difícil evadir los controles debido a que como política financiera quedará establecido los periodos de análisis.

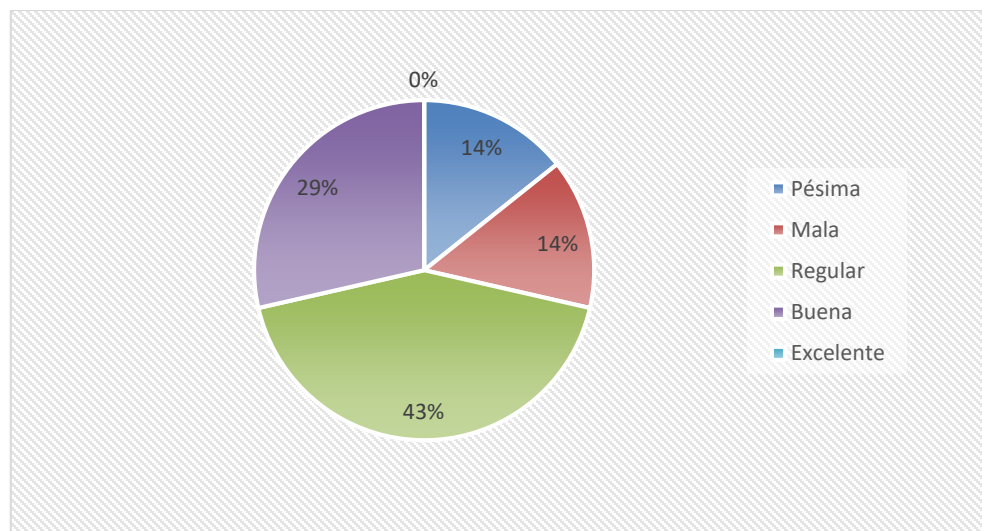
### 04.- ¿Cómo valoraría la gestión administrativa, financiera y gerencial de la empresa?

Tabla 5: Valoración de la gestión administrativa financiera

ÍTEM	CRITERIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Pésima	1	14%
2	Mala	1	14%
3	Regular	3	43%
4	Buena	2	29%
5	Excelente	0	0%
TOTAL		7	100,00%

Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

Gráfico 6: Calificación del riesgo



Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

### ANÁLISIS

Conforme lo investigado se tiene criterios distribuidos entre bueno y pésimo lo que incita a pensar que no se tiene una directriz clara de los resultados obtenidos, mas solamente según la actividad de trabajo que se realiza tiene el conocimiento de las cuentas que manejan, el mejor criterio logrado es regular, que de igual manera denota que no se está manejando adecuadamente el tema financiero.

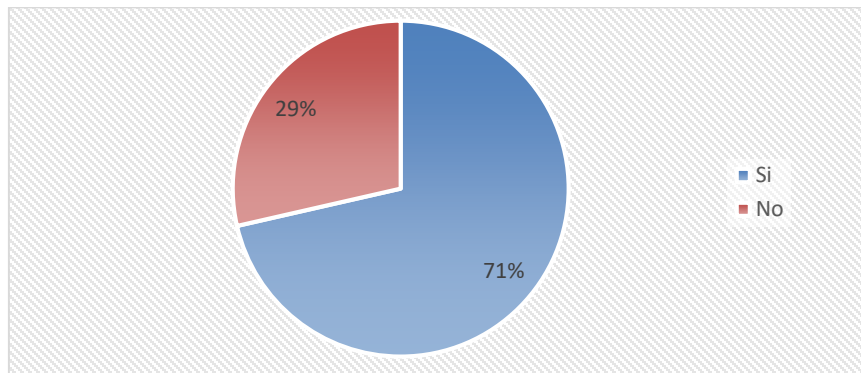
### 05.- ¿La empresa Disdrim Cía. Ltda., tiene un manual administrativo financiero?

Tabla 6: Manual administrativo-financiero

ÍTEM	CRITERIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	5	71%
2	No	2	29%
TOTAL		7	100,00%

Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

Gráfico 7: Disponibilidad de control documentado



Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

## ANALISIS

Es un tema coincidente en número de respuestas, con una pregunta de las anterior, ya que buena parte del personal tiene intenciones honorables de manejar y llevar un registro mental de los momentos que se hizo cargo de problemas, pero a la vez tomar en cuenta los documentos tienen un valor protocolario, para llevar procedimientos adecuados para organizaciones con gestión empresarial es fundamental, lo que significa que toda herramienta que proponga una mejor organización y pretenda mejores condiciones del control debe ser bien venida en la empresa,

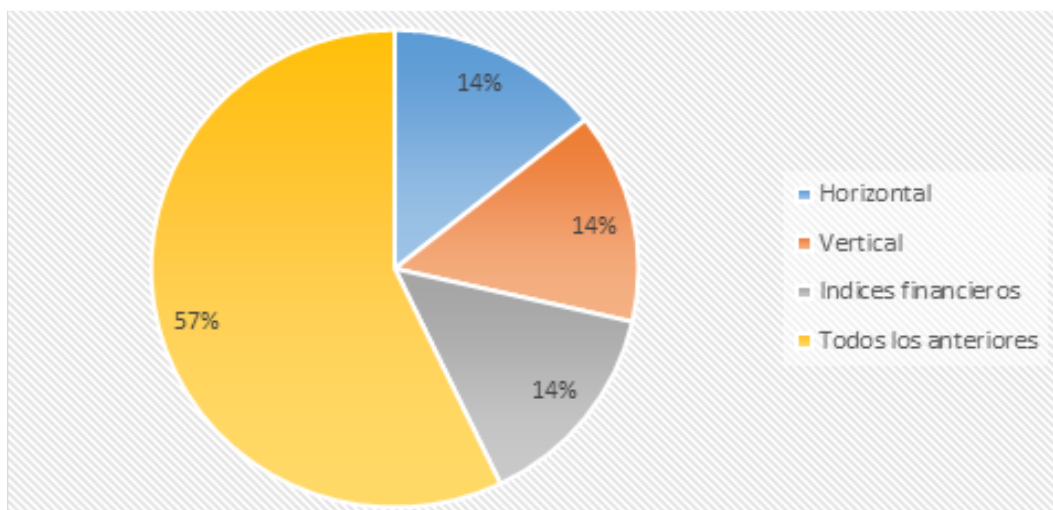
### 06.- ¿Según su criterio es mejor hacer un análisis financiero de que tipo?

Tabla 7: Tipos de análisis financiero

ÍTEM	CRITERIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Horizontal	1	14%
2	Vertical	1	14%
3	Índices financiero	1	14%
4	Todos los anteriores	4	57%
TOTAL		7	100,00%

Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

Gráfico 8: Visión técnica del análisis financiero



Fuente: Encuesta  
Autor: Guadalupe Chandi

## ANÁLISIS

Los encuestados opinan que es importante que se realicen los tres tipos de análisis financieros tanto el vertical como el horizontal e índices financieros, ya que con esta combinación de herramientas se logra identificar el comportamiento y evolución de la empresa en términos monetarios por un lado y por otro es posible analizar las cuentas individualmente, lo que permite hacer un seguimiento pormenorizado de cada una de ellas.

Además, de manera teórica y práctica se tiene un apartado de índices financieros que viene a completar el tema del análisis por cada aspecto financiero que de alguna manera es vulnerable para la empresa.

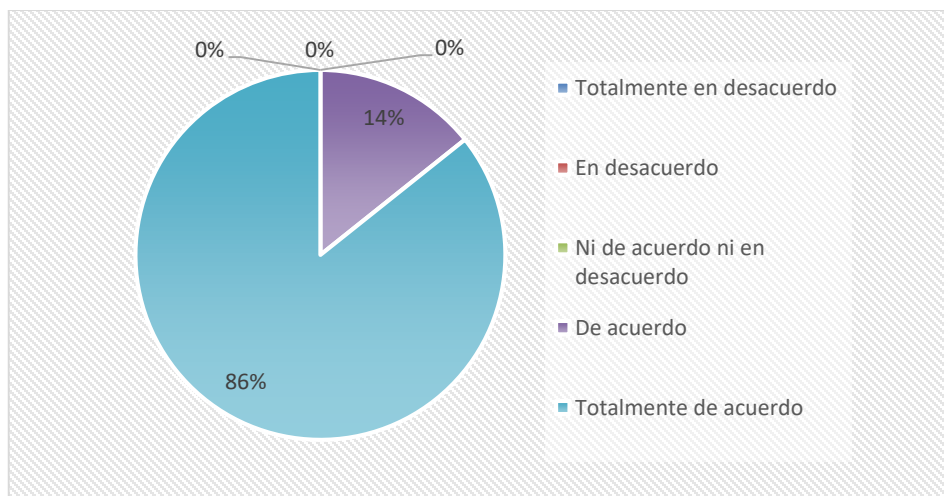
**07.- ¿Está de acuerdo en que los propietarios, gerencia y el área administrativa-financiera de la empresa deban determinar las estrategias de solución para minimizar el riesgo financiero?**

Tabla 8: Criterio técnico del manejo financiero

<b>c</b>	<b>CRITERIO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
1	Totalmente en desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	1	14%
4	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	14%
5	De acuerdo	1	14%
6	Totalmente de acuerdo	4	57%
<b>TOTAL</b>		<b>7</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

Gráfico 9: Visión técnica del análisis financiero



Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

## ANÁLISIS

Normalmente se debe tener un criterio técnico financiero –contable descentralizado para que los diferentes profesionales aporten con su conocimiento técnico y experiencia, pero es un camino de dos vías que permite llevar un control a priori por parte de los dos estamentos tanto los

propietarios cuidando sus acreencias, como los técnicos sugieren y evidencian posibles malos manejos del dinero que ingresa como beneficio organizacional.

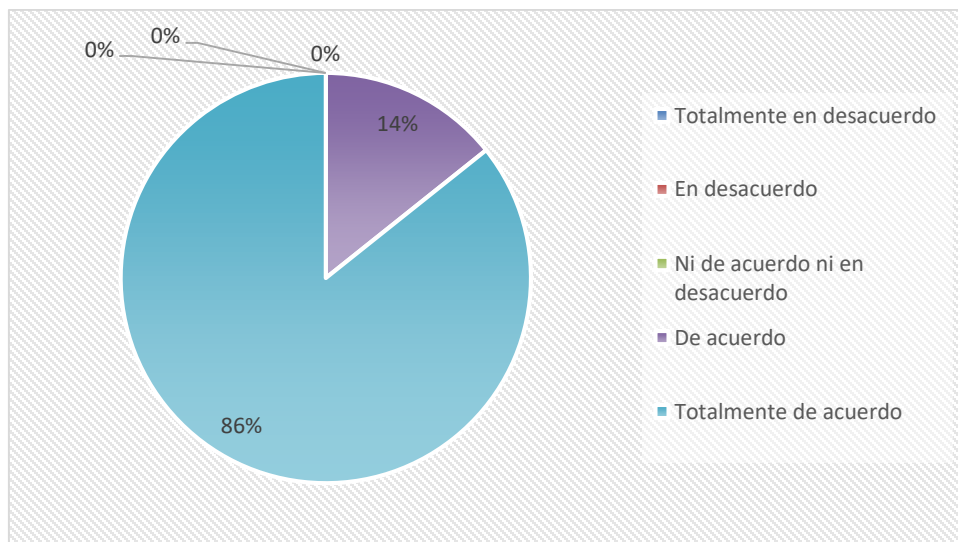
**08.- ¿Piensa que tendría independencia para actuar y valorar la empresa al respecto de trabajar con indicadores financieros?**

Tabla 9: Independencia del manejo

c	CRITERIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Totalmente en desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	1	14%
4	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	14%
5	De acuerdo	1	14%
6	Totalmente de acuerdo	4	57%
TOTAL		7	100.00%

Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

Gráfico 10: Análisis financiero autónomo



Fuente: Encuesta  
 Autor: Guadalupe Chandi

## **ANÁLISIS**

Es muy importante realizar las actividades de trabajo apegado a normas y controles por lo que se debe independizar de la potestad de propietarios de la empresa y permitir que trabajen bajo absoluta libertad que es lo que los encuestados piensan mayoritariamente.

### **2.5.1. Análisis final encuesta**

En base a lo que se tuvo de información se puede determinar que:

- Existe una clara necesidad de implementar herramientas de control interno, de manera integral, o por lo menos las áreas de mayor vulnerabilidad como son, clientes, calificación de créditos a clientes y el manejo de fondos.
- Se determinó que existen una clara posición de mejor organización administrativa-financiera, por lo que es importante proponer una estructura organizacional precisa y acorde a la realidad de la empresa.
- Además, es importante establecer las funciones de cada puesto y organizar flujogramas de control de riesgo.

### **2.6. Resultados de la entrevista aplicada**

De acuerdo al tema de investigación y a la empresa que fue objeto de análisis es importante realizar una entrevista con la finalidad de establecer puntos álgidos o vulnerables en donde se puede identificar riesgos financieros de fuente primaria, es decir de las personas que están liderando la empresa o por su nivel jerárquico tienen información que les permite conocer a ciencia cierta las falencias que son necesarias mejorar.

### **2.6.1. Entrevista al Departamento Financiero**

Luego de la entrevistada a la contadora de la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., quien tiene laborando en la empresa nueve años y es la responsable de elaborar los estados financieros y las obligaciones con entidades de control como son SRI, IESS, Superintendencia de Compañía, Ministerio de Trabajo. Además, además que es la encargada del control interno de todas las áreas de la empresa.

Se indicó que la gestión financiera se lleva a cabo con el control de las operaciones diarias, con un sistema contable automatizado que permite determinar los resultados y obtener estados financieros. Esta gestión financiera se aplica en base a los principios contables y de control interno, analizando los resultados mensualmente para gestionar el flujo de efectivo, controlando y reduciendo gastos. Conjuntamente con gerencia toman las decisiones financieras buscando las mejores alternativas que permitan cumplir con las metas propuestas.

Con respecto a incrementar los ingresos indica que un mejor análisis y control de riesgo financiero si contribuiría para obtener mejores resultados e ingresos del negocio ya que es de suma importancia evaluar los factores externos e incertidumbre del mercado, incluso ayudaría a mitigar los riesgos por los que estuviera atravesando la empresa.

Por último, considera que sí es necesario dar importancia al control de la gestión financiera, ya que permanentemente se debe identificar la fuente de los riesgos que pueden interferir en el cumplimiento de obligaciones financieras y anticiparse a cualquier eventualidad que afecte al negocio y es algo que no ha tenido la importancia debida por lo que sería de gran ayuda encontrar un mecanismo o una forma de detectar y controlar de una manera eficiente para que la empresa logre mejores resultados ante cualquier tipo de riesgos.

## **ANÁLISIS**

Realizada la entrevista a la contadora de la empresa Disdrim Cía. Ltda., como responsable del área financiera indica que es importante manejar un control de gestión financiera que permita identificar los riesgos a los que está expuesto la empresa. Además, encontrar un medio que le permita mitigar estos riesgos.

Todo lo que expuso va encaminado al mejoramiento organizacional ya que existe deficiencia en el control de los riesgos financieros y es fundamental contar o implementar dentro de la empresa un mecanismo que ayude a identificarlos y encontrar la solución para minimizarlos, lo cual permitirá a su vez una mejor toma de decisiones.

### **2.7. Análisis FODA**

De acuerdo al análisis de los principales factores que intervienen en la empresa Disdrim Cía. Ltda., es importante desarrollar un análisis de sus principales fortalezas, debilidades para potenciarlas ya que son propias de la empresa, conjuntamente con las amenazas y oportunidades para minimizarles, pues comprende aspectos externos que la afectan.

Tabla 10: Matriz de relación y cruce FODA

<b>FACTORES INTERNOS</b>	<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
	F1.- Vasta experiencia en el mercado de productos de consumo masivo.	D1.- Procesos administrativos y financieros establecidos
	F2.- Capacidad empresarial resolutive	D2.- Disponibilidad de fondos propios.
	F3.- Empresa organizada	D3.- Jerarquización de actividades y procedimientos
<b>FACTORES EXTERNOS</b>	F4.- Personal Capacitado	D4.- Personal asignado en áreas específicas.
<b>AMENAZAS</b>	<b>CRUCE FA</b>	<b>CRUCE DA</b>
A1.- Volatilidad del mercado	FA1.- Planificación financiera corto, mediano y largo plazo	DA1.- Establecer rangos de inversión.
A2.- Oferta de productos similares o sustitutos	FA2.- Establecer metas de ventas	DA2.- Manejo de inventarios adecuado.
A3.- Altas tasas de interés del sistema financiero.	FA3.- Control de inversiones	DA3.- Priorizar adquisiciones
A4.- Variación de políticas fiscales.	FA4.- Análisis del mercado	DA4.- Actualización del conocimiento del personal
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>CRUCE FO</b>	<b>CRUCE DO</b>
O1.- Permanencia durante años en el mercado.	FO1.- Manejo de cartera de clientes	DO1.- Implementar flujogramas de procesos
O2.- Demanda creciente de productos	FO2.- Investigar acerca de nuevos y productos alternativos	DO2.- Control de gastos y costos para optimizar costos de ventas.
O3.- Existen líneas de financiamiento públicas y privadas	FO3.- Control del endeudamiento	DO3.- Endeudamiento orientado a crecimiento empresarial
O4.- Empresa competitiva	FO4.- Definir roles específicos por puesto de trabajo con niveles jerárquicos.	DO4.- Optimización de personal.

Autor: Guadalupe Chandi

## 2.8. Problema diagnóstico

A nivel general en el contexto empresarial se tiene deferentes aspectos, que se deben o tener bajo control o manejar adecuadamente para beneficio de las empresas, las que deben tener

utilidades o ganancias en dinero que permitan la sustentabilidad de estas entidades en el tiempo, similar situación es el caso de Disdrim Cía. Ltda., la cual luego de realizar varios análisis se pudo valorar el estado en el que se encuentra, pues si bien es cierto es una organización con trayectoria en el mercado, organizada, que tiene seguimiento financiero, con clientes leales, viene sufriendo disminución de los ingresos, esto básicamente denota un deficiente manejo financiero, que debe enmarcarse en ciertos parámetros que permitan revertir el presente estado, por lo que es viable se desarrolle el ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO EN LA EMPRESA DISTRIBUCIÓN Y NEGOCIO DISDRIM CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA.

## **CAPÍTULO III**

### **3. PROPUESTA**

De acuerdo al contexto situacional en el que se encuentra Disdrim Cía. Ltda., es necesario trabajar desde varias aristas que permitan abordar el tema del análisis del riesgo como tal y además que sea posible establecer herramientas acordes al giro del negocio, para mejorar la situación existente optimizando recursos y generando ingresos en beneficio de la empresa.

#### **3.1. Historia de Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda**

En la ciudad de Ibarra se fundamenta en el año 2015, la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., la cual en sus inicios se dedicó a la venta de productos masivos en pequeña escala, en la cual su propietario se dedicaba a realizar todas las actividades que conlleva el trabajo de comercio.

Posteriormente el negocio creció, paulatinamente y la demanda de nuevos productos se fue incrementando, así como la oferta de ellos, de la misma manera los proveedores fueron afianzando su cuota de productos en la empresa, la que día a día agrandaba su mercado objetivo por lo que se tuvo que ir contratando personal para atender los requerimientos del mercado, a más de consolidar sus instalaciones, el sistema de ventas, lo financiero y lo administrativo,

##### **3.1.1. Misión**

Somos una empresa líder en la comercialización y distribución de productos de consumo masivo de alta calidad, por más de 8 años distribuyendo los productos más reconocidos del mercado, de marcas nacionales e internacionales.

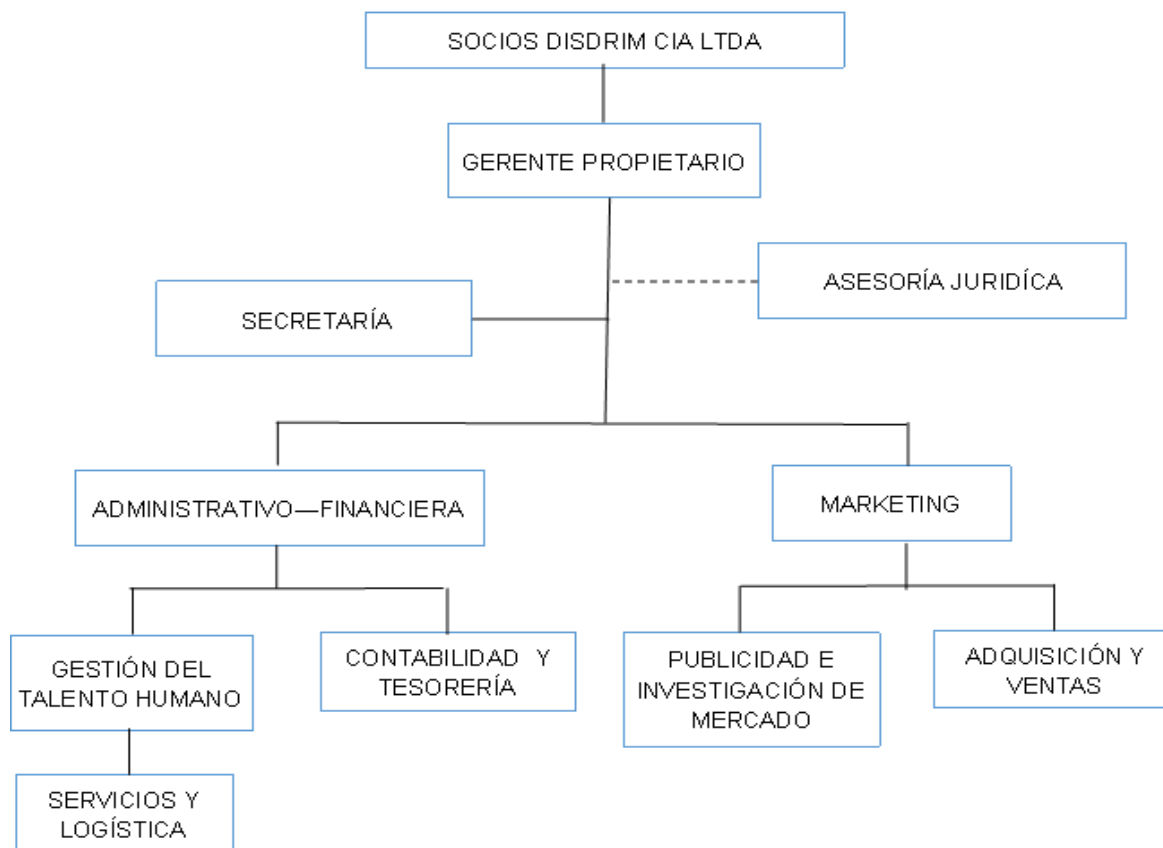
##### **3.1.2. Visión**

Al 2029, Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda., es una empresa que lidera la venta de productos de consumo masivo en la zona norte del Ecuador, con un servicio de ventas y post ventas de excelencia, que oferta productos de alta calidad para el beneficio de la ciudadanía.

### 3.2. Organigrama propuesto

Una de las bases fundamentales para le empresa es fijar una organización estructural, en la que se pueden distinguir tanto las áreas de Disdrim Cía. Ltda., así como los niveles jerárquicos necesarios para el buen funcionamiento de la misma.

Gráfico 11: Organigrama estructural



Autor: Guadalupe Chandi

### **3.2.1. Estructura funcional**

Disdrim Cía. Ltda., tiene una organización funcional de tipo vertical con disposiciones directas que permitan el flujo de información de arriba hacia abajo, obviamente las áreas estratégicas como son la administrativa-financiera y marketing brindan su respectiva asesoría técnica en virtud de que manejan temas específicos que requieren técnicos especializados en estas ramas del conocimiento, para apoyar la toma de decisiones.

### **3.2.2. Funciones Socios Disdrim Cía. Ltda.**

- a) Tutelar procesos organizativos, financieros y de control de gestión en la empresa
- b) Participar en procesos de planificación tanto administrativos como financieros.
- c) Organizar procesos de toma de decisiones para en base a informes financieros decidir nuevas inversiones o reinvertir fondos propios y de la empresa.
- d) Gestionar fondos frescos en condiciones favorables tanto en tiempos y tasas de interés.
- e) Decidir la apertura de sucursales.
- f) Incursionar en campañas y medios publicitarios para dar a conocer la empresa.

### **3.2.3. Funciones Gerente-Propietario**

- g) Ser el representante legal de Disdrim Cía. Ltda.
- h) Participar con voto dirimente en la toma de decisiones.
- i) Gestionar fondos.
- j) Revisar estados financieros.
- k) Revisar cartera de clientes.
- l) Revisar campañas de publicidad.
- m) Legalizar documentos por pagar y pagos de dinero en efectivo,
- n) Organizar en funcionamiento de la empresa.
- o) Vigilar y controlar las áreas Administrativa-Financiera y Marketing.
- p) Determinar la necesidad de contratar personal, conjuntamente con Administrativo-Financiero.

#### **3.2.4. Funciones Administrativo-Financiero**

- q) Planificación de compras
- r) Realizar procesos de planificación de corto, mediano y largo plazo.
- s) Realizar la contratación y desvinculación del personal.
- t) Resolver conflictos de personal.
- u) Elaborar planillas de pagos tanto de personal como la contratación de servicios.
- v) Proponer y actualizar plan de cuentas y programas contables
- w) Tener bases de datos actualizadas tanto de cartera de clientes,
- x) Llegar a acuerdos de pago con clientes conjuntamente con gerencia.
- y) Realizar estados financieros y presentarlos ante los socios y gerente
- z) Llevar control de riesgos financieros.
- aa) Proponer mejora de los sistemas contables y financieros.
- bb) Valoración permanente de cuentas
- cc) Manejo de fondos apegado a normas técnicas y de control.

#### **3.2.5. Funciones Marketing**

- dd) Llevar a cabo campañas publicitarias en medios de difusión masiva de mínima inversión y largo alcance.
- ee) Realizar investigación permanente de mercado, para registrar oferta y demanda existente.
- ff) Aumentar la base de clientes.
- gg) Elaborar productos publicitarios.
- hh) Lanzar promociones al mercado.
- ii) Renovar la imagen institucional Disdrim Cía. Ltda.
- jj) Gestionar nuevos productos
- kk) Fidelización de clientes en base a con procesos de retroalimentación cliente – experiencia de compras, funcionalidad y calidad de los productos.

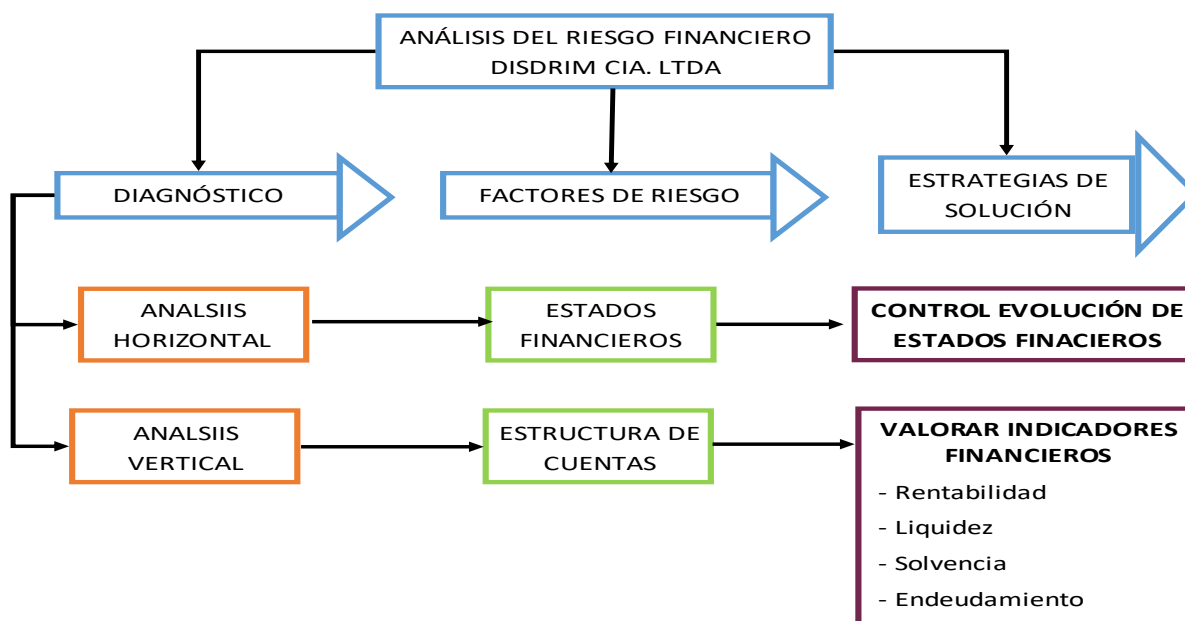
### 3.3. Situación financiera Disdrim Cía. Ltda.

Conforme a datos se inserta la información de Disdrim Cía. Ltda., correspondiente a dos periodos diferentes y consecutivos, con los que es posible realizar una comparativa entre años de operación y observar el comportamiento del patrimonio apoyados con las cifras reflejadas en el balance general, además se analizó la evolución del desempeño financiero de la entidad con el estado de resultados

### 3.4. Articulación de la propuesta

La presente propuesta incursiona en diferentes aspectos que son pilares fundamentales del desarrollo de la misma, por lo tanto, es necesario primeramente realizar un diagnóstico situacional de la organización, posteriormente establecer factores de riesgo y finalmente proponer estrategias de solución, obviamente cada uno de estos procesos incluye subprocesos que permiten alcanzar cumplir a cabalidad con el fin esperado.

Gráfico 12: Desarrollo de la propuesta



Fuente: Investigación propia  
Autor: Guadalupe Chandi

### 3.5. Diagnóstico

En la fase de diagnóstico, se consideró realizar tanto un análisis horizontal como vertical, para visualizar el comportamiento de los estados financieros en el tiempo y el manejo de las cuentas contables, de esta manera es posible establecer flujogramas e control para que intercedan en los procedimientos.

#### 3.5.1. Análisis horizontal

Luego de insertar la respectiva información de DISDRIM CIA. LTDA, se puede observar que en cada periodo con el paso del tiempo se viene disminuyendo los ingresos que quedan como resumen del ejercicio contable con lo cual es importante identificar las variaciones de los importes acumulados.

Tabla 11: Resumen de resultados con variaciones DISDRIM CIA. LTDA

<b>RESULTADOS POR AÑO</b>	<b>UTILIDAD/PÉRDIDA</b>	<b>VARIACIÓN</b>
2.016	20.390,33	0
2.017	17.253,68	+ 3.136,65
2.018	11.561,87	+ 5.691,81
2.019	1.090,74	+ 10.471,13
2.020	1.062,99	+ 27,75
2.021	-13.352,70	-13.324,95

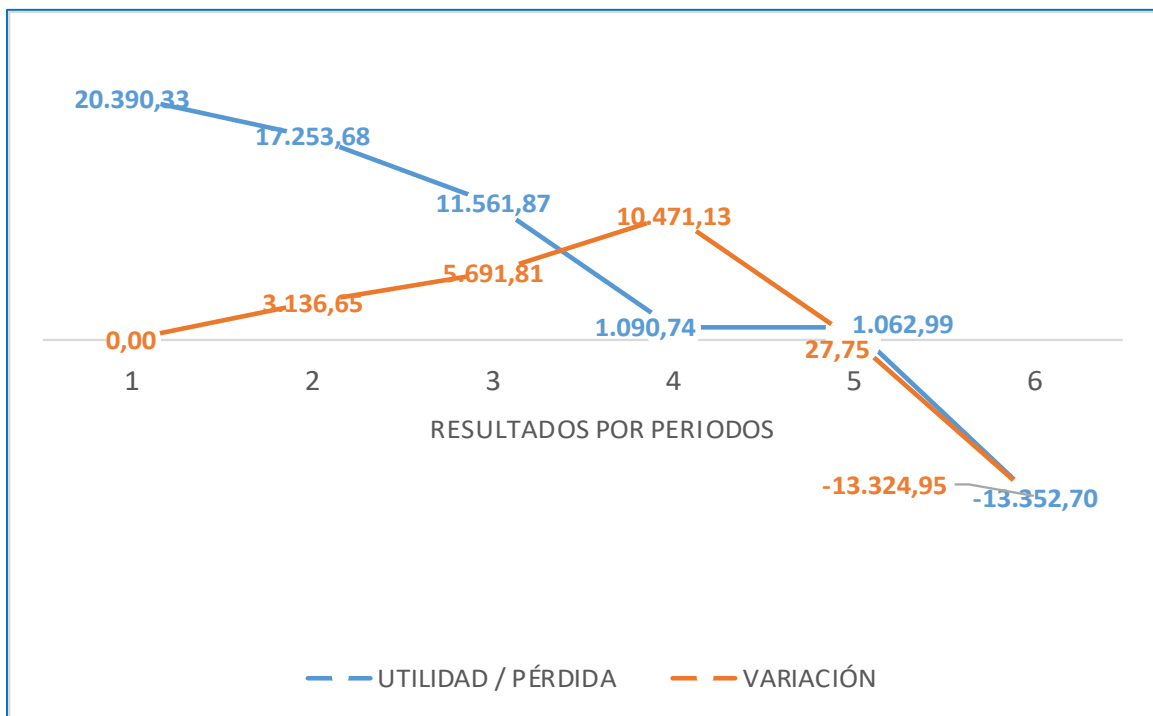
Fuente: DISDRIM CIA. LTDA.

Autor: Guadalupe Chandi

Cronológicamente al inicio de la gestión su observa ingresos en el año 2016, si bien es cierto no representan una cantidad exorbitante, pero están en un nivel aceptable para el giro del

negocio, posteriormente esta situación inicia con un proceso de decremento hasta llegar a cifras negativas tanto realizando una relación entre el acumulado de cada año, así como lo que corresponde al último año de datos evidenciados también gráficamente a continuación.

Gráfico 13: Fluctuaciones de resultados en el tiempo DISDRIM CIA. LTDA



Fuente: DISDRIM CIA. LTDA.

Autor: Guadalupe Chandi

### 3.6. Cuentas de riesgo en DISDRIM CÍA. LTDA

De acuerdo a los hallazgos encontrados en los diferentes estamentos o áreas de Disdrim Cía. Ltda., es importante establecer criterios técnicos en favor de lograr una priorización de las cuentas que por su índole son de mayor vulnerabilidad en la empresa.

#### 3.6.1. Valoración por puntos del nivel de riesgo

A continuación, se describe el mecanismo para determinar los riesgos en la empresa.

Tabla 12: Nivel de riesgo criterio puntuable

Nivel de riesgo	Valor	Descripción
<b>CRITICO</b>	5	Por su naturaleza representa un riesgo altamente vulnerable, se incluyen: efectivo, cuentas y documentos por cobrar, tarjetas de crédito, mercaderías, vehículos
<b>ALTO</b>	4	Corresponde a riesgos considerables, pero de menor amplitud incluye equipos informáticos, créditos, bienes muebles.
<b>MEDIO-ALTO</b>	3	Control de inventarios
<b>MEDIO-BAJO</b>	2	Rentas, seguros, servicios
<b>BAJO</b>	1	Prácticamente no representan riesgos son depreciaciones, pago de impuestos, pagos de participación empleados

Autor: Guadalupe Chandi

Tabla 13: Valoración de nivel RIESGO CRÍTICO

VALOR TOTAL	PUNTAJE	CRITERIOS DE VALORACIÓN
<b>5</b>	<b>2</b>	Es dinero en efectivo o convertible a él, del que se pueden beneficiar de inmediato
	<b>1</b>	Es una cantidad considerable de dinero
	<b>1</b>	Es un bien de gran atractivo para la venta
	<b>1</b>	Son compromisos que no tienen mayor control

Autor: Guadalupe Chandi

Tabla 14: Valoración de nivel RIESGO ALTO

<b>VALOR TOTAL</b>	<b>PUNTAJE</b>	<b>CRITERIOS DE VALORACIÓN</b>
4	1	Son equipos informáticos con información estratégica de la empresa, sistemas contables, bases de datos, bases de clientes.
	1	Es una cantidad considerable de dinero
	1	Es un bien de gran atractivo para la venta
	1	Son compromisos que no tienen mayor control

Autor: Guadalupe Chandi

Tabla 15: Valoración de nivel RIESGO MEDIO-ALTO

<b>VALOR TOTAL</b>	<b>PUNTAJE</b>	<b>CRITERIOS DE VALORACIÓN</b>
3	1	Es una cantidad moderada de dinero
	1	Son mercaderías para la venta
	1	Son compromisos que no tienen mayor control

Autor: Guadalupe Chandi

Tabla 16: Valoración de nivel RIESGO MEDIO-BAJO

<b>VALOR TOTAL</b>	<b>PUNTAJE</b>	<b>CRITERIOS DE VALORACIÓN</b>
2	1	Es una cantidad mínima de dinero
	1	Son compromisos que no tienen mayor control

Autor: Guadalupe Chandi

Tabla 17: Valoración de nivel RIESGO BAJO

VALOR TOTAL	PUNTAJE	CRITERIOS DE VALORACIÓN
1	1	Son compromisos que no tienen mayor control

Autor: Guadalupe Chandi

### 3.7. Política de control estados financieros Disdrim Cía. Ltda.

#### Estado de Situación Financiera

Concepto: El Estado de Situación Financiera es un documento contable-financiero, que sirve para agrupar las principales cuentas de Disdrim Cía. Ltda, desglosadas en tres apartados específicos como son: Cuentas de activos, pasivos y patrimonio que genera la actividad empresarial en cada periodo.

Alcance: Interviene la cuenta de Estado de Situación Financiera, con activos, pasivos y patrimonio

Responsables: Contador, Gerente, Propietarios

Control: Para reducir el grado de incertidumbre de los resultados emitidos con el estado de situación financiera, cada año primeramente se debe revalorizar los activos, posteriormente sumados los ingresos y deben tener como incremento de por lo menos la tasa mínima aceptable, calculada y prevista para el próximo año.

### 3.8. Análisis vertical

El análisis vertical permitió realizar contraste entre cuentas, para establecer porcentajes de incidencia.

### 3.9. Análisis de índices financieros

Mediante este análisis se evaluará el desempeño financiero de la empresa Disdrim Cía. Ltda., para ello he visto necesidad de calcular los siguientes

#### 3.9.1. Liquidez Corriente

Con este índice se podrá establecer la facilidad o dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez} = \frac{3.561.848,36}{3.431.949,25}$$

$$\text{Liquidez} = 1,03$$

El resultado demuestra que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

#### 3.9.2. Prueba Ácida

Este índice determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de vender sus inventarios.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{3.561.848,36 - 1.771.051,39}{3.431.949,25}$$

$$\text{Prueba Acida} = 0,52$$

Esto quiere decir que por cada dólar que debe la empresa, dispone de 52 centavos para pagarlo, por lo tanto, no estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender su mercadería.

### 3.9.3. Nivel de Endeudamiento a corto plazo

Es necesario establecer que se expresa como corto plazo las deudas que terminan en menos de un año, para su respectivo análisis se implanta la siguiente fórmula de cálculo que permita llevar el respectivo control.

$$\text{Nivel endeudamiento corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

$$\text{Nivel endeudamiento corto plazo} = \frac{3.431.949,25}{232.085,54}$$

$$\text{Nivel de endeudamiento a corto plazo} = 14,78$$

La empresa tiene un nivel del endeudamiento de 14,78 que es muy elevado, lo que permite ver claramente que tiene financiamiento con terceros y no logran cubrir con los fondos propios.

### 3.9.4. Nivel de endeudamiento largo plazo

Los endeudamientos de largo corresponden a deudas que tienen un plazo mayor de 12 meses, se calcula en base a los siguientes parámetros.

$$\text{Nivel endeudamiento largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

$$\text{Nivel endeudamiento largo plazo} = \frac{26.194,00}{232.085,54}$$

$$\text{Nivel de endeudamiento largo plazo} = 0,11$$

El nivel de endeudamiento a largo plazo es de 0,11 esto indica que la empresa cubre esta deuda con fondos propios.

### 3.9.5. Rotación de Cartera

La rotación de cartera señala el número de días que tarda una empresa en convertir las cuentas por cobrar (ventas) en dinero en efectivo.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Ctas y Dtos por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{11.183.329,47}{1.574.501,96}$$

$$\text{Rotación de Cartera} = 7,10$$

A este resultado se le divide en 360 días del año, lo que sería 50,70 días que la empresa tarda en recuperar su cartera.

### 3.9.6. Rotación de Inventario

Este índice de rotación de inventario es una medida de la rapidez con la que una empresa está vendiendo y reponiendo su inventario en el año.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

El valor promedio de inventario se suma el inventario inicial más el inventario final y se divide para dos:

$$\text{Inventario Promedio} = \frac{\text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final}}{2}$$

$$\text{Inventario Promedio} = \frac{1.548.624,02 + 1.771.051,39}{2}$$

$$\text{Inventario promedio} = 1.659.837,71$$

Por lo tanto, luego de conocer el inventario promedio, aplicamos la fórmula.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{10.184.682,08}{1.659.837,71}$$

$$\text{Rotación de Inventario} = 6,13$$

Esto significa que la empresa que ha vendido y reemplazado sus productos seis veces en el año, es decir ( $12/6 = 2$ ) rotó cada dos meses en el año.

### 3.10. Políticas de gestión de riesgos

Definición: Se conoce como políticas de gestión de riesgos de Disdrim Cía. Ltda., al conjunto de normas que controlan un ambiente crítico de riesgo.

Alcance: Acciones para cuentas de riesgo crítico

Ámbito de acción: Intervienen el efectivo, cuentas y documentos por cobrar, tarjetas de crédito, mercaderías, vehículos

- **Efectivo**

Efectivo: es el dinero que ingresa a Disdrim Cía., Ltda., en forma de billetes y monedas por efecto del giro del negocio, por la venta de bienes, intereses ganados, cobro de cuentas y documentos pendientes a favor de la empresa.

Política 1.- Todos los ingresos deben registrarse en cuenta contable, sistema financiero y documento de respaldo, sea recibo, comprobante de depósito, boucher de tarjeta, transferencia bancaria, factura.

Política 2.- Son custodios del dinero en efectivo, Accionistas – Propietarios, Gerente, Contador/a, Auditor (en caso de ser contratado)

Política 3.- La certificación de disponibilidad del dinero en efectivo, otorga el Contador/a

Política 4.- El registro del dinero en efectivo le corresponde al contador/a

Política 5.- El procedimiento para comprobación del efectivo es arqueo de caja.

Política 6.- El procedimiento para comprobación en sistemas contables y financieros es la conciliación bancaria.

Política 7.- EL arqueo de caja y las conciliaciones bancarias se las hace por pedido de los propietarios, el gerente, el contador.

Política 8.- El monto máximo de dinero en efectivo en caja es de 500 USD diarios, no acumulables, la reposición en caja se la hace con la firma de aprobación del gerente y propietario.

Política 9.- La pérdida de efectivo, acredita un documento de cobro emitido en contra de la persona que genero la perdida.

Política 10.- El efectivo no es transferible a las cuentas personales de los funcionarios o propietarios de la empresa, bajo ningún pretexto u orden como mecanismo de presión.

Política 11.- El excedente de dinero en efectivo que sobrepasa el fondo de caja de 500USD, debe ser depositado en las cuentas bancarias de Disdrim Cía. Ltda.

- **Cuentas y documentos por cobrar**

Son cuentas por cobrar y documentos por cobrar todo el dinero que

Política 1.- Las cuentas y documentos por cobrar se acreditan conforma se recibe ingresos para la empresa.

Política 2.- Las cuentas por cobrar se generan a partir de la calificación del cliente en caso de ser sujeto de crédito.

Política 3.- Se otorga la calificación de sujeto de crédito a las personas naturales, cuyo monto de endeudamiento está garantizado en documento por pagar.

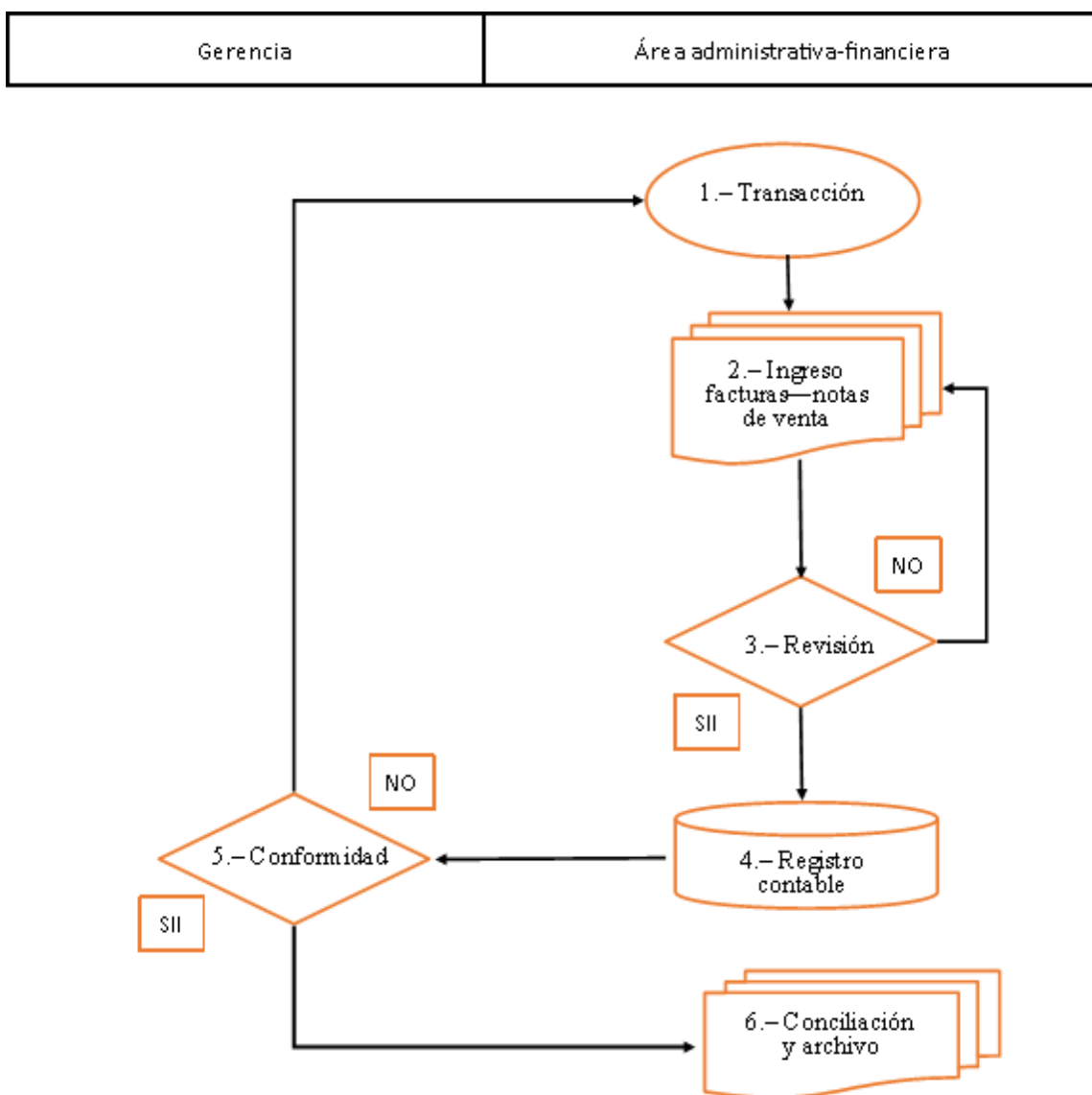
Política 4 Las y los clientes sujetos de crédito, tienen, 30 días de plazo máximo para pago sus cuentas pendientes.

Política 5.- El tiempo máximo de cobro por un documento por cobrar es de 30 días.

### 3.10.1. Control registro contable compras

Esto implica el control de las transacciones mediante procesos contables tanto facturas como comprobantes de compra y venta, para realizar el respectivo registro contable con la acreditación a cuenta, de esta forma se evita compras y ventas informales que dan paso a desviación de fondos.

Gráfico 14: Control registro contable compras

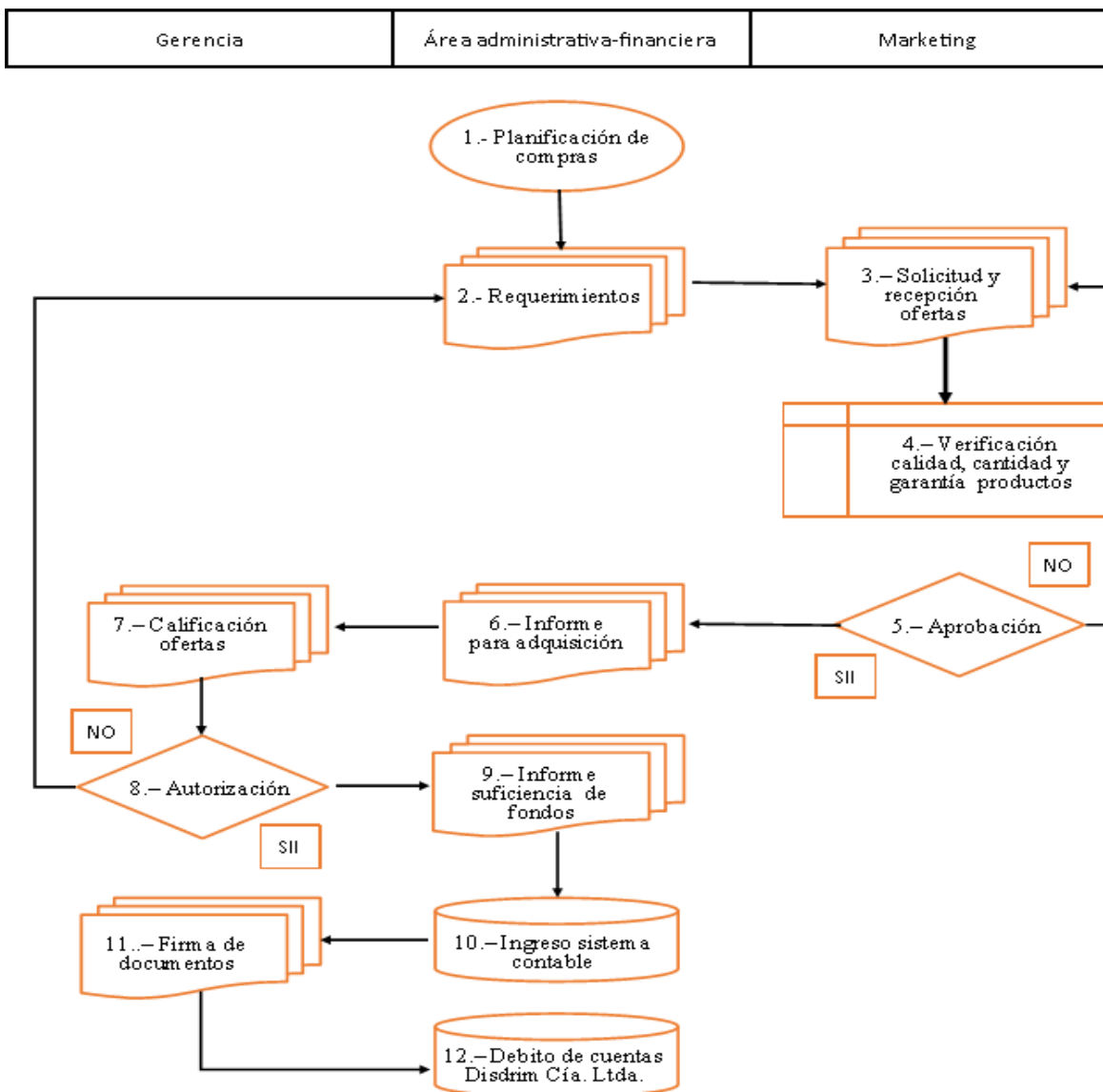


Autor: Guadalupe Chandi

### 3.10.2. Control de adquisiciones

Consiste en determinar la idoneidad de realizar los diferentes adquirentes de productos, es un proceso complejo debido a que es el giro del negocio, pues son productos que posteriormente se van a destinar a la venta y deben tener a la apreciación del público objetivo, y se debe fijar en base a una planificación.

Gráfico 15: Control de adquisiciones

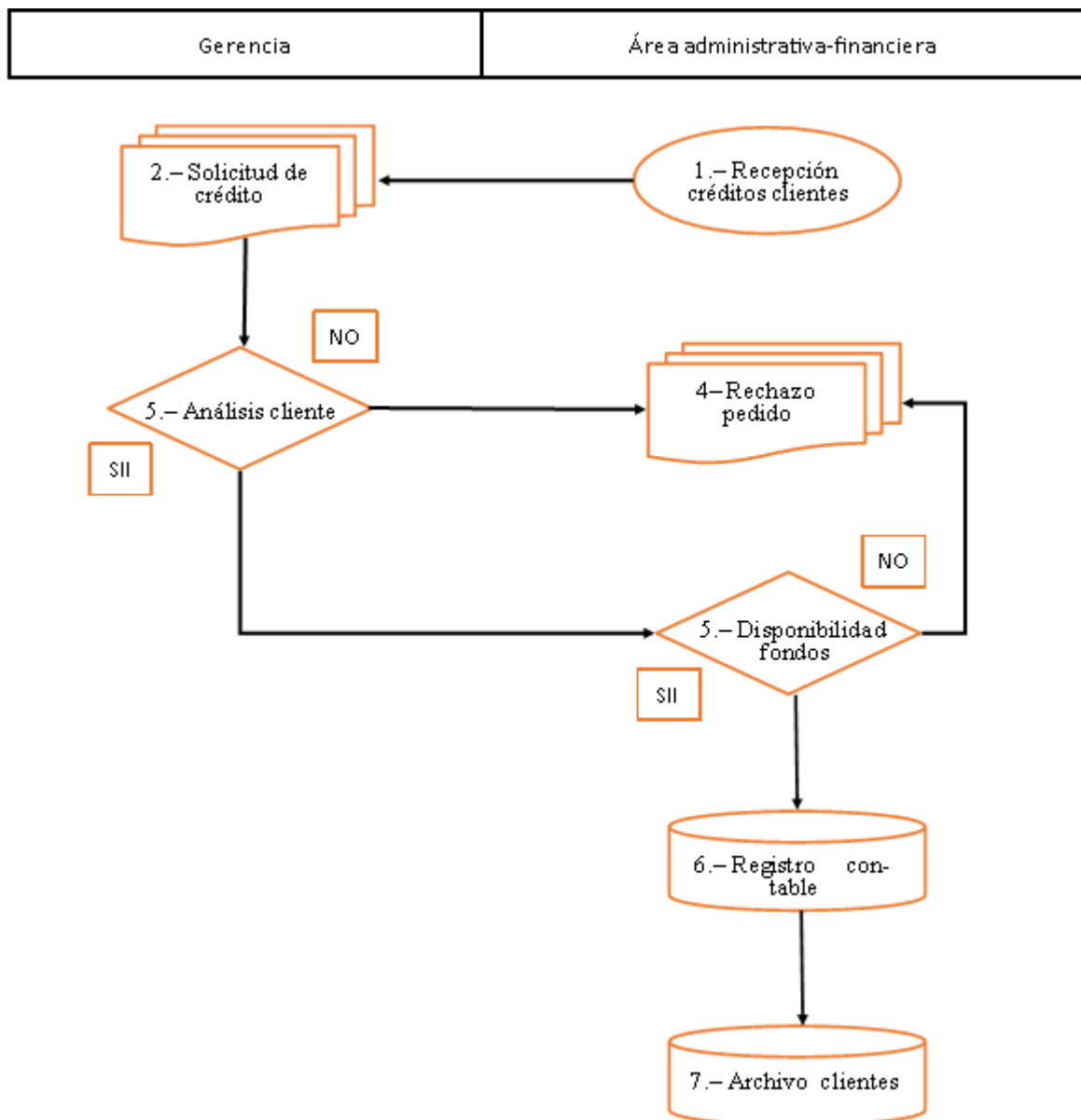


Autor: Guadalupe Chandi

### 3.10.3. Control de endeudamiento clientes

Un tema definido con anterioridad es la calificación de crédito a clientes ya que son susceptibles de ser impagos o tener demoras en la recuperación del dinero.

Gráfico 16: Proceso control del endeudamiento de clientes



## **ANÁLISIS GENERAL**

En general, la propuesta presentada por Disdrim Cía. Ltda. evidencia un enfoque integral para abordar el análisis de riesgo y establecer herramientas de mejora en la gestión de la empresa. Se destacan los siguientes aspectos:

1. **Diagnóstico sólido:** La propuesta inicia con un análisis situacional detallado de la empresa, incluyendo antecedentes, misión, visión, organigrama y funciones de las áreas. Esto sienta una base sólida para entender el contexto en el que se desenvuelve la organización.
2. **Análisis financiero exhaustivo:** El análisis financiero realizado, con énfasis en el análisis horizontal y vertical, permite identificar claramente la tendencia decreciente de los ingresos y resultados de la empresa. La valoración por puntos de las cuentas de riesgo es también una herramienta valiosa.
3. **Políticas de control propuestas:** La propuesta incluye el planteamiento de políticas de control para cuentas críticas como efectivo, cuentas por cobrar, adquisiciones y endeudamiento de clientes. Esto demuestra un enfoque práctico para mitigar los riesgos identificados.
4. **Oportunidades de mejora:** La inclusión de indicadores financieros, proyecciones y análisis de costos/gastos fortalecería aún más el análisis financiero y permitiría contar con una visión más integral de la situación de la empresa.
5. **Enfoque estratégico:** La propuesta aborda el tema de forma estratégica, incluyendo el diagnóstico, la identificación de factores de riesgo y el planteamiento de estrategias de solución. Esto evidencia un enfoque holístico para abordar la problemática de Disdrim Cía. Ltda.

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- **CONCLUSIONES**

Mediante el análisis de los resultados se pudo conocer que la empresa Disdrim Cía. Ltda., presenta deficiencias de control interno especialmente en áreas de cartera y el manejo de fondos, es por esto que existe en muchos de los casos confusiones entre sus empleados y a su vez no se pueda tomar las decisiones correctas.

La empresa no cuenta con una adecuada organización administrativa esto afecta a los empleados, es decir ellos desempeñan bien su trabajo dentro de su área, pero no tienen una visión en conjunto, los empleados no se involucran con los objetivos de la empresa y desconocen las verdaderas razones de su trabajo, esto genera una desmotivación, insatisfacción y no cumplan su trabajo de manera eficiente.

Luego de aplicar índices financieros específicos y realizar un análisis a los estados financieros de la empresa Disdrim Cía. Ltda., se pudo valorar el estado en el que se encuentra la compañía. Existe un deficiente manejo financiero, un alto nivel de endeudamiento y toma de decisiones no acertadas esto hace que aumente el riesgo financiero de la empresa, lo que impide que pueda cumplir con sus metas y tener un crecimiento a futuro.

- **RECOMENDACIONES**

Se recomienda implementar una herramienta de control interno de forma integral en las áreas de mayor riesgo que permita mejorar el desempeño de cada área de trabajo, así como también permita a gerencia tomar las decisiones que vayan encaminadas al progreso de la empresa.

Es indispensable realizar una estructura organizacional precisa y acorde a la realidad de la empresa que le permita ordenar, controlar y dirigir de una manera clara y adecuada cada puesto de trabajo, de igual forma se debe establecer las funciones de cada una de las mismas y a su vez realizar flujogramas de control de riesgos.

Se recomienda mejorar los procesos internos de la empresa relacionados con la gestión financiera, contar con una planificación adecuada, así como también realizar análisis de riesgos que permitan evaluar las amenazas y los impactos con el fin de mitigar los mismo, para prevenir efectos negativos o dañar la imagen de la empresa, pero sobre todo tomar decisiones acertadas.

## ANEXOS

### ESTADO DE RESULTADOS



#### DISTRIBUCIÓN Y NEGOCIO DISDRIM CIA LTDA.

#### ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de Enero Al 31 de Diciembre de 2022

COSTOS Y GASTOS	11.033.151,84
COSTO DE VENTAS	10.184.682,08
Costo de Ventas	10.671.984,45
(Cumplim. de cupos en Compras)	484.017,30
Ajustes al Inventario	3.285,07
GASTOS DE ADMINISTRACION	174.055,40
Rem. Empleados Administración	37.948,96
Mantenimiento Equipos de Oficina	189,15
Mantenimiento Sistemas de Computación	8.021,59
Honorarios por Servicios Prestados	22.646,87
Depreciación Activos Fijos Adm.	13.766,78
Agua, Luz, Teléfono	3.167,78
Décimo Tercer sueldo	15.917,25
Décimo cuarto sueldo	14.485,41
Aporte Patronal IESS	25.191,44
Fondos de Reserva	14.147,84
Vacaciones	7.940,48
Suministros de Oficina	5.418,30
Otros Gastos de Administración	5.213,55
GASTOS DE VENTA	359.886,14

Universidad de Otavalo  
Maestría en Contabilidad y Finanzas

Chandi (G)  
Trabajo de Titulación (2024)

Remuneración Vendedores	115.352,39
Remuneración Choferes y Ayudantes	34.705,62
Mantenimiento Vehículos	13.059,25
Combustible Vehículos	6.949,01
Remuneración Bodegueros	22.888,29
Peajes	1.543,00
Arriendo de Bodegas	30.800,00
Fletes en Ventas	132.911,65
Papelería para Facturación	1.676,93
<b>OTROS GASTOS DE OPERACION</b>	<b>100.708,63</b>
Impuestos Municipales	98,28
Impuestos Fiscales	4.982,26
Impuesto SOLCA	3.640,98
Seguridad Privada	68.779,84
Servicios Bancarios	5.579,10
Liquidación Empleados	5.885,31
Seguros Pagados	6.080,14
Mantenimiento Instalaciones	3.922,65
Otros Gastos de Operación	1.740,07
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>108.088,23</b>
Gastos no Deducibles	95.499,18
Otros Gastos	12.589,05
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>93.304,96</b>
Intereses Pagados	93.304,96
<b>PERDIDAS</b>	<b>12.426,40</b>
<b>PERDIDAS EN CARTERA</b>	<b>39,13</b>
Faltantes en Cobros	39,13
<b>OTRAS</b>	<b>12.387,27</b>
Contribución Única 2020 SRI	12.387,27

TOTAL GASTOS	11.033.151,84
INGRESOS	11.183.329,47
INGRESOS POR VENTAS	11.183.329,47
Facturación	12.550.118,42
(Descuentos en Facturación)	927.470,53
(Devoluciones en Ventas)	439.318,42
TOTAL INGRESOS	11.183.329,47
UTILIDAD	150.177,63

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA



DISTRIBUCIÓN Y NEGOCIO DISDRIM CIA. LTDA.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2022

1	ACTIVO	3.690.228,79
1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	117.778,89
1.01.01	CAJA	62.322,22
1.01.01.02	Cheques	61.151,88
1.01.01.04	Caja Chica	100
1.01.01.05	Caja General	1.070,34
1.01.02	BANCOS	55.456,67
1.01.02.10	Banco Produbanco/02143016950	8.479,63
1.01.02.11	Banco del Austro /Disdrim	84,58
1.01.02.12	Banco Guayaquil / Disdrim	32.345,76
1.01.02.16	Banco Pacifico/ Disdrim7607474	3.665,77
1.01.02.17	Banco Pichincha DISDRIM CIA LTDA	10.880,93
1.02	ACTIVOS FINANCIEROS	1.666.018,08
1.02.01	CARTERA DE CLIENTES	1.574.501,96
1.02.01.01	Cartera Vendedores Vigente	1.574.501,96
1.02.02	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	223.830,15
1.02.02.01	Cuentas por Cobrar Empleados	110.670,06
1.02.02.02	Otras cuentas por Cobrar CE	113.160,09
1.02.05	CARTERA VENCIDA	192.955,34
1.02.05.99	(Provisión Cuentas Incobrables)	192.955,34
		54.178,11
1.02.90	ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE	
1.02.90.01	IVA en compra de Mercaderías	7.624,90

1.02.90.04	Retenciones del IR (Crédito Tributario)	46.553,21
1.02.95	PAGOS ANTICIPADOS	6.463,00
1.02.95.01	Anticipos a Proveedores	6.463,20
1.03	IMPORTACIONES	7.000,00
1.03.01	IMPORTACIONES EN TRANSITO	7.000,00
1.03.01.12	Importaciones en tránsito #12 CANADA	7.000,00
1.05	INVENTARIOS	1.771.051,39
1.05.01	INVENTARIO DE MERCADERIA	1.771.051,39
1.05.01.01	Mercadería para la Venta	1.771.051,39
1.05.01.03	Mercadería en Tránsito	0
1.05.01.50	Mercadería Defectuosa	0
1.05.01.55	Mercadería Caducada	0
1.05.01.90	Mercadería Dañada	0
1.10	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	47.521,88
1.10.61	VEHICULOS	47.037,21
1.10.61.01	Costo y Re-expresiones Vehículos	77.926,78
1.10.61.90	Depreciación Vehículos	30.889,57
1.10.63	EQUIPOS DE COMPUTACION	484,67
1.10.63.01	Costo y Re-expresiones Equipo Computación	1.942,00
1.10.63.90	Deprec. Acum. Equipos de Computación	1.457,33
1.90	OTROS ACTIVOS	80.858,55
1.90.01	DIFERENCIAS POR REGULARIZAR	80.062,29
1.90.01.12	Transferencias Norcell	80.062,29
1.90.10	GASTOS DIFERIDOS	796,26
1.90.10.03	Seguros Prepagados	1.772,37
1.90.10.04	Amortización Seguros	976,11
	TOTAL DEL ACTIVO	3.690.228,79
2	PASIVOS	3.458.143,25
2.01	PASIVOS CORRIENTES	3.431.949,25

2.01.01	CUENTAS POR PAGAR	1.483.278,76
2.01.01.01	Proveedores	1.483.278,76
2.01.02	DOCUMENTOS POR PAGAR	845.041,67
2.01.02.01	Documentos por Pagar	845.041,67
	OBLIGACIONES CORRIENTES CON EMPLEADOS Y	37.330,69
2.01.03	EL IEISS	
2.01.03.01	Sueldos y Beneficios por Pagar	12.970,78
2.01.03.02	Décimo Tercer Sueldo	1.347,85
2.01.03.04	Décimo Cuarto Sueldo	7.395,32
2.01.03.05	Vacaciones	10.106,68
2.01.03.06	Fondos de Reserva	394,32
2.01.03.20	Préstamos de IEISS a empleados	2.017,42
2.01.03.30	IEISS por Pagar	3.098,32
	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	1.035.625,30
2.01.04	FINANCIERAS	
2.01.04.02	Préstamos Banco del Austro	4.323,70
2.01.04.04	Prestamos Produbanco	560.000,00
2.01.04.05	Préstamos Banco Guayaquil	471.301,60
2.01.04.06	Cuenta por Pagar a Erazo César	0
	OBLIGACIONES CORRIENTES CON	
2.01.20	ADMINISTRACION TRIBUTARIA	19.867,56
2.01.20.05	I.V.A. en Facturación	0
2.01.20.06	S.R.I por Pagar	17.577,86
2.01.20.29	Impuesto a la Renta por Pagar	259,6
2.01.20.31	Impuesto a la renta por pagar 2015	2.030,10
2.01.90	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10.805,27
2.01.90.04	Tarjeta Pacificard DISDRIM	10.805,27
2.90	PASIVOS NO CORRIENTES	26.194,00
2.90.01	PASIVOS NO CORRIENTES	26.194,00

2.90.01.03	Jubilación Patronal por pagar	19.755,00
2.90.01.04	Indemnizaciones Laborales por pagar	6.439,00
	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>3.458.143,25</b>
3	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>232.085,54</b>
3.10	<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>	<b>50.400,00</b>
3.10.01	Capital Suscrito	50.400,00
3.20	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>38.006,91</b>
3.20.01	Cierre Cuentas de Resultados 2016	20.390,33
3.20.02	Resultados Año 2017	17.253,68
3.20.14	Resultados Año 2018	11.561,87
3.20.15	Resultados Año 2019	1.090,74
3.20.16	Resultados Año 2020	1.062,99
3.20.17	Resultados Año 2021	-13.352,70
3.50	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>6.499,00</b>
3.50.01	Utilidad o perdida actuarial	6.499,00
	Utilidad del ejercicio	150.177,63
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>232.085,54</b>
	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.690.228,79</b>



PROGRAMA DE MAESTRÍA EN  
CONTABILIDAD Y FINANZAS CON  
MENCIÓN EN GESTIÓN FISCAL,  
FINANCIERA Y TRIBUTARIA

## ENCUESTA

**TEMA:** ANÁLISIS DE RIESGO FINANCIERO EN LA EMPRESA DISTRIBUCIÓN Y NEGOCIO DISDRIM CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA.

- **OBJETIVO:** Determinar los principales aspectos que intervienen como riesgo financiero para la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda. de la Ciudad De Ibarra
- **ENCUESTA DIRIGIDA A:** Personal relacionado con la actividad administrativa – financiera de la empresa Disdrim Cía. Ltda. de la Ciudad De Ibarra.
- **INSTRUCCIONES:** Lea detenidamente las preguntas y responda según su criterio marcando con una x la opción que prefiera.

### 01.- Datos del encuestado información general

Edad \_\_\_\_\_

Sexo \_\_\_\_\_

Nivel de educación \_\_\_\_\_

#### Tiempo de trabajo en la empresa Disdrim Cía. Ltda.

Menos de un año \_\_\_\_\_

De 1 a 3 años \_\_\_\_\_

De 3 a 6 años \_\_\_\_\_

De 6 a 10 años \_\_\_\_\_

Más de 10 años \_\_\_\_\_

**Área de trabajo:** Administrativo ( ); Financiero ( ); Ventas ( )

**02.- ¿Usted conoce si existe algún problema económico financiero en la empresa?**

Si \_\_\_\_\_

No \_\_\_\_\_

**03.- ¿Cada que tiempo considera necesario hacer la evaluación económica-financiera de la empresa?**

Corte semanal \_\_\_\_\_

Corte mensual \_\_\_\_\_

Corte trimestral \_\_\_\_\_

Corte anual \_\_\_\_\_

**04.- ¿Cómo valoraría la gestión administrativa, financiera y gerencial de la empresa?**

Pésima \_\_\_\_\_

Mala \_\_\_\_\_

Regular \_\_\_\_\_

Buena \_\_\_\_\_

Excelente \_\_\_\_\_

**05.- ¿La empresa Disdrim Cía. Ltda., tiene un manual administrativo financiero?**

No \_\_\_\_\_

Si \_\_\_\_\_

**06.- ¿Según su criterio es mejor hacer un análisis financiero de que tipo?**

Horizontal\_\_\_\_\_

Vertical\_\_\_\_\_

Índices financieros\_\_\_\_\_

Todos los anteriores \_\_\_\_\_

Otro indique cual \_\_\_\_\_

**07.- ¿Cuál de los siguientes elementos permite medir el riesgo financiero en la empresa?**

Los Estados Financieros\_\_\_\_\_

La estructura de cuentas\_\_\_\_\_

Análisis financieros\_\_\_\_\_

Todos los anteriores \_\_\_\_\_

Otro indique cual \_\_\_\_\_

**08.- ¿Está de acuerdo en que los propietarios, gerencia y el área administrativa-financiera de la empresa deban determinar las estrategias de solución para minimizar el riesgo financiero?**

Totalmente en desacuerdo \_\_\_\_\_

En desacuerdo\_\_\_\_\_

Ni de acuerdo ni en desacuerdo \_\_\_\_\_

De acuerdo \_\_\_\_\_

Totalmente de acuerdo \_\_\_\_\_

**09.- ¿Es importante valorar en la empresa indicadores financieros?**

Totalmente en desacuerdo \_\_\_\_\_

En desacuerdo \_\_\_\_\_

Ni de acuerdo ni en desacuerdo \_\_\_\_\_

De acuerdo \_\_\_\_\_

Totalmente de acuerdo \_\_\_\_\_

**10.- ¿Usted siente que la empresa realiza los respectivos controles financieros por medio de auditoría u otras formas de control?**

Totalmente en desacuerdo \_\_\_\_\_

En desacuerdo \_\_\_\_\_

Ni de acuerdo ni en desacuerdo \_\_\_\_\_

De acuerdo \_\_\_\_\_

Totalmente de acuerdo \_\_\_\_\_

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN



PROGRAMA DE MAESTRÍA EN  
CONTABILIDAD Y FINANZAS CON  
MENCION EN GESTIÓN FISCAL,  
FINANCIERA Y TRIBUTARIA

## ENTREVISTA

**TEMA:** ANÁLISIS DE RIESGO FINANCIERO EN LA EMPRESA DISTRIBUCIÓN Y NEGOCIO DISDRIM CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA.

- **OBJETIVO:** Transparentar los criterios de gestión financiera de la empresa Distribución y Negocio Disdrim Cía. Ltda. de la Ciudad De Ibarra.
- **ENCUESTA DIRIGIDA A:** Propietario de la empresa Disdrim Cía. Ltda. de la Ciudad De Ibarra.
- **INSTRUCCIONES:** Lea detenidamente las preguntas y emita un criterio amplio acerca de los temas planteados.

1.- Cuéntenos ¿qué cargo desempeña en la empresa, tiempo que trabaja en la empresa y cuáles son las funciones que realiza usted?

.....  
.....  
.....

2.- ¿Bajo qué criterio técnicos se lleva la gestión financiera de la empresa?

.....  
.....  
.....

3.- ¿Piensa que es posible incrementar los ingresos que genera el negocio en base al control del riesgo financiero?

.....  
.....  
.....

4.- ¿Se le debe dar importancia al control de la gestión financiera?

.....  
.....  
.....  
.....

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

## BIBLIOGRAFÍA

ACCID. (2017). Nuevas tendencias en finanzas corporativas: Bases conceptuales y aplicaciones prácticas. España: Primera Edición, Editorial ACCID.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (2022). <https://www.bbva.com/>. Retrieved from <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-ratio-de-endeudamiento-y-como-se-calcula/>

Cagua, & Roque . (2022, 09). <https://www.investigarmqr.com/>. Retrieved from <https://www.investigarmqr.com/ojs/index.php/mqr/article/view/112/422>

Cantillon, R. (1775). Essai sur la nature du commerce en general. Paris: institut Coppet.

Castillo, A. (1999). Estado del Arte en la Enseñanza del Emprendimiento. Programa Emprendedores como creadores de riqueza y desarrollo regional, 4-22.

Castro, E. I. (2001). Innovación y Sistemas de Innovación. Valencia, España.

Dapena, J. (2022). Finanzas de la empresa: Toma de decisiones y subjetividad. Argentina: Primera Edición, Editorial REUP.

Darder, A., Negre, F., & Villatoro, S. (2020). Paisajes de aprendizaje: Enfrentando desafíos con tecnologías digitales. España: Primera Edición, Editorial DYKINSON S.L.

EL UNIVERSO. (2024). <https://www.eluniverso.com/>. Retrieved from <https://www.eluniverso.com/noticias/informes/desempleo-se-ubico-en-35-a-noviembre-de-2023-son-293581-ecuatorianos-que-no-tienen-trabajo-nota/>

Formichella, M. (2004). El concepto de emprendimiento y su relación con la educación, el empleo y el desarrollo local. Buenos Aires, Argentina.

Gonzales, J. y. (2012). El emprendimiento en los sistemas universitarios. ISBN: 978-980-6810-67-9 y ISBN Volumen: 978-980-6810-74-7 El tecnológico de Monterrey. Serie Políticas Públicas y Transformación Productiva(No 4).

Haime, L. (2017). Planeacion Financiera en la Empresa Modera. México: Primera Edición, Editorial ISEF.

<https://pdba.georgetown.edu/>. (2020). Retrieved from <https://pdba.georgetown.edu/Parties/Ecuador/Leyes/constitucion.pdf>

Ibáñez, J. (2017). Métodos, técnicas e instrumentos de la investigación criminológica. España: Primera Edición, Editorial DYKINSON S.L.

IFRS Foundation. (2020). <https://static.wixstatic.com/>. Retrieved from [https://static.wixstatic.com/ugd/b21422\\_58fabaec8c0047e1a270279ee0507dc5.pdf](https://static.wixstatic.com/ugd/b21422_58fabaec8c0047e1a270279ee0507dc5.pdf)

INEC. (2024). Boletín Técnico No 01-2024-IPC. Ecuador, Primera Edición: INEC-Ecuador.

Lara, A. (2017). Medición y control de riesgos financieros. México: Tercera Edición, Editorial LIMUSA.

LEXIS S.A. (2023). <https://portal.compraspublicas.gob.ec/>. Retrieved from [https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2023/04/ECLEX-PRO-MERCANTI-LEY\\_DE\\_COMPANIAS.pdf](https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2023/04/ECLEX-PRO-MERCANTI-LEY_DE_COMPANIAS.pdf)

Lopera, J., Ramírez, C., Zuluaga, M., & Ortiz, J. (2010). Revista Crítica de Ciencias Sociales y Jurídicas . Revista Crítica de Ciencias Sociales y Jurídicas , 1-27.

Naghi, M. (2016). Metodología de la investigación. Tercera Edición, Editorial Limusa.

Niño, J. (2021). La investigación científica en el contexto académico. Estados Unidos: Primera Edición, Editorial NSA Publishing House Editions.

NMS. (2024). <https://nmslaw.com.ec/>. Retrieved from <https://nmslaw.com.ec/blog/2023/12/17/salario-basico-unificado-sbu-2024-ecuador/#:~:text=Mediante%20Acuerdo%20Ministerial%20No.,01%20de%20enero%20de%202024.>

Paños, J. (2017). Educación emprendedora y metodologías activas para su fomento. <https://doi.org/10.6018/reifop.20.3.272221> Revista Electrónica Interuniversitaria de Formación del Profesorado, 20(3), 33-48.

Pereira, F. (Agosto de 2003). "Reflexión Sobre Algunas Características Del Espíritu Emprendedor Colombiano,". Economía, Gestión y Desarrollo (1), 12-26.

Pérez, D., & Carballo. (2018). La gestión financiera de la empresa. España: Segunda Edición, Editorial HESIC.

PRIMICIAS. (2023). <https://www.primicias.ec/>. Retrieved from <https://www.primicias.ec/noticias/economia/factores-amenazan-crecimiento-economia-ecuador/>

Schumpeter, J. (1942). CAPITALISMO, SOCIALISMO Y DEMOCRACIA, Segunda Edición (Vol. I). BARCELONA, ESPAÑA: FOLIO.

Smith, A. (1776). La Riqueza de las Naciones. Valladolid.

Sparano, H. (2014). Emprendimiento en América Latina y su impacto en la gestión de proyectos. Dimensión Empresarial, 12(2), 95-106.