

UNIVERSIDAD COLEGIO MAYOR DE CUNDINAMARCA
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y ECONOMÍA
PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS COMERCIALES.



**DIAGNÓSTICO DEL MODELO DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS EN EL SECTOR FERRETERO DE
CIUDAD KENNEDY ORIENTAL EN EL AÑO 2022.**

PRESENTADO POR:

NATALIA ANDREA MAHECHA PULIDO

JESSICA LISBETH JIMENEZ PEDROZA

BOGOTA D.C 2023.

UNIVERSIDAD COLEGIO MAYOR DE CUNDINAMARCA
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y ECONOMÍA
PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS COMERCIALES.



DIAGNÓSTICO DEL MODELO DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS EN EL SECTOR FERRETERO DE CIUDAD KENNEDY ORIENTAL EN EL AÑO 2022.

TRABAJO DE GRADO DIPLOMADO EN GENERACION DE CONTENIDOS PARA OBTAR POR EL TITULO PROFECIONAL DE ADMINITRADORES DE EMPRESAS COMERCIALES.

PRESENTADO POR:

NATALIA ANDREA MAHECHA PULIDO

JESSICA LISBETH JIMENEZ PEDROZA

ASESOR:

WILMAR ARNULFO BRAVO MURILLO

BOGOTA D.C 2023.

Tabla de contenido

Resumen	5
Abstract.....	6
Introducción.....	7
1. Naturaleza del Problema	8
1.1 Definición del Problema.....	8
1.1.1 Enunciado del problema	8
1.1.2 Pregunta problema	9
1.2 Objetivos	9
1.2.1 Objetivo general.....	9
1.2.2 Objetivos específicos.....	10
1.3 Justificación y alcance	10
1.3.1 Justificación.....	10
1.3.2 Relación con la línea de investigación Institucional.....	12
1.3.3 Alcance.....	12
2. Estado del Arte.....	14
2.1 Marco Histórico.....	14
2.2 Marco Teórico	16
Administración financiera.....	16
La gestión de riesgos.....	18
Modelos de gestión de riesgos	19
Matriz de riesgos.....	20
Teoría de la planificación estratégica como herramienta de gestión.....	20
2.3 Marco Conceptual.....	22
2.4 Marco Legal.....	23
3. Diseño Metodológico	27
3.1 Estudio	27
Tipo de investigación	27
Enfoque de la investigación	27
Método	28

Técnica	29
3.2 Instrumentos.....	29
3.3 Procedimientos	31
3.4 Población y Muestra	32
3.5 Cronograma	33
3.6 Presupuesto	34
4. Desarrollo.....	35
Caracterización de las ferreterías ubicadas en el barrio Ciudad Kennedy oriental de la ciudad de Bogotá.	35
Determinar los riesgos financieros según su impacto en dicho sector y su correspondiente plan estratégico.	38
Conclusiones	46
Referencias.....	47

Resumen

Esta investigación es basada en el sector ferretero de la localidad Kennedy oriental, se determina hacer diagnóstico del modelo de gestión de riesgos financieros para el año 2022, debido al desarrollo que tuvo el sector ferretero para el año 2020 y 2021, en donde se tiene en cuenta las ferreterías ubicadas en el barrio ciudad Kennedy oriental de la ciudad de Bogotá, planteando diferentes mecanismos y estrategias para la utilización de instrumentos que permitan reconocer los peligros y mecanismos que interfieran el control de estos, para ello, también se tomaron muestras en cuanto a población que se identificó como los propietarios de este sector conocen la importancia de la estructuración de un modelo de gestión de riesgos, se tuvo en cuenta los distintos marcos como el legal, conceptual y teórico esto con el fin de tener presente que instrumentos se tomaron para la investigación, el procedimiento para las encuestas y entrevistas, el presupuesto en cuanto a los gastos de la investigación, y el cronograma de actividades; finalmente el desarrollo en cuanto al resultado final de los riesgos encontrados en la investigación.

Abstract

The research is based on the hardware sector of the eastern Kennedy locality, it is determined to make a diagnosis of the financial risk management model for the year 2022, due to the development of the hardware sector for the year 2020 and 2021, where the hardware stores located in the eastern Kennedy neighborhood of the city of Bogota are taken into account, proposing different mechanisms and strategies for the use of instruments that allow recognizing the dangers and mechanisms that interfere with the control of these, for this, samples were also taken in terms of the population that was identified as the owners of this sector know the importance of structuring a risk management model, the different frameworks were taken into account as the legal, conceptual and theoretical in order to keep in mind that instruments were taken for the research, the procedure for surveys and interviews, the budget in terms of research expenses, and the schedule of activities; finally the development in terms of the final result of the risks found in the research.

Introducción

El área financiera es fundamental para el desarrollo de toda organización y recae sobre ella toda la responsabilidad económica como lo son las inversiones, pagos a empleados, proveedores y obligaciones, así mismo el análisis de problemáticas de ingresos y egresos para hacer el planteamiento de soluciones adecuadas, oportunas y toma de decisiones, entre estos procesos se encuentra la identificación de riesgos financieros y el control de los mismos, es decir que el crecimiento económico de una organización depende de las decisiones y acciones tomadas en el área financiera; por esto es indispensable en cualquier sector o gremio el plantear modelos de gestión de riesgos para evitar pérdidas de dinero sin duda los riesgos pueden aumentar por aspectos como endeudamiento elevado, variación de cambio de tasas de interés, administración inadecuada, operaciones del mercado, inversiones con alto grado de inseguridad y falta de información para la toma de decisiones.

La investigación se desenvuelve en el área financiera donde se realiza el diagnóstico y modelo de gestión de riesgos financieros enfocado en el sector ferretero; este sector es uno de los más dinámicos de la economía colombiana, pero de los menos estudiados y abordados en temas financieros por lo que el estudio está focalizando en el barrio ciudad Kennedy oriental de la ciudad de Bogotá en el periodo del año 2022; teniendo como base evidencias estadísticas que soportan las afirmaciones de los riesgos que se identificaron y así mismo los mecanismos de controles que se plantean pueden ser implementados en dicho sector.

1. Naturaleza del Problema

1.1 Definición del Problema

1.1.1 Enunciado del problema

El sector ferretero refleja gran desarrollo, crecimiento y aporte a la economía colombiana en los años 2021 y 2022, pero aunque tiene el impulso de la construcción para aportar al desarrollo social y empresarial se reflejan insuficiencias en el área financiera puesto que se identifica poco conocimiento en procesos fundamentales para la buena administración y prácticas de la misma, además no se evidencia la presencia de orientaciones o asesorías que les permita identificar aspectos básicos, dado que la investigación financiera en este sector es casi inexistente sobre todo orientada a los riesgos, por lo que esa falencia tiene consecuencias negativas que van desde la pérdida millonaria de recursos hasta la iliquidez o insolvencia de las organizaciones.

De modo que el sector ferretero al ser un sector en crecimiento con un porcentaje de participación considerable en la economía así lo indica la Superintendencia Sociedades, (2015) en su entrevista el Superintendente de Sociedades, Luis Guillermo Vélez Cabrera indico que:

“En el sub sector ferretero, los ingresos operacionales aumentaron el 4.15% mientras que utilidades operativas se redujeron en un 5%, lo anterior explica la caída en el margen operacional que pasó del 5.06% al 4.62%. Esta situación del sector puede deberse a la estructura de costos principalmente soportada sobre costos fijos que se ve afectada por unas ventas con poco crecimiento.” (p. 14-16).

El desarrollo de este sector no paro tal y como lo resalta a continuación Rivera Godoy & Laverde Plazas, (2018):

“Se recopilaron, calcularon y organizaron los indicadores de desempeño financiero para un promedio de 32 empresas de mayores ventas del sector ferretería en el período 2012-2018, de la publicación anual de la revista Dinero del “ranking de las cinco mil empresas más grandes de Colombia”.

Al estar presentando un avance refleja que dicho sector requiere una implementación de conceptos y mecanismos en esta área sobre todo en el diagnóstico y modelo de gestión de riesgos financieros que se pueden presentar así mismo en los planes de estrategias que se pueden implementar evitar o mitigar aquellos riesgos.

1.1.2 *Pregunta problema*

¿Cómo estructurar un diagnóstico del modelo de gestión de los riesgos financieros del sector ferretero del barrio Ciudad Kennedy oriental para el año 2022?

1.2 *Objetivos*

1.2.1 *Objetivo general*

Realizar el diagnóstico del modelo de gestión de los riesgos financieros del sector ferretero del barrio Ciudad Kennedy oriental en la ciudad de Bogotá en el año 2022.

1.2.2 Objetivos específicos

- Caracterizar las ferreterías ubicadas en el barrio Ciudad Kennedy oriental de la ciudad de Bogotá.
- Determinar los riesgos financieros según su impacto en dicho sector y su correspondiente plan estratégico.

1.3 Alcance y Justificación

1.3.1. Justificación.

Los administradores desempeñamos proyectos de mejoras para ser implementados en las compañías, donde se realizan los análisis adecuados de diferentes áreas que pueden presentar problemáticas por lo que es fundamental para cualquier organización tener contantemente proyectos y gestión de ellos, de acuerdo a la Unión Europea (2020) “Un proyecto es una estructura organizacional temporal establecida para crear un producto o servicio singular (entregable) con ciertas restricciones tales como tiempo, coste y calidad.” (p.5) En ese sentido todo proyecto tiene limitaciones establecidas desde su planteamiento por lo que no pretendemos establecer procesos que estén fuera del alcance del sector que tomamos como investigación.

Debido a la afectación desde el año 2020 por la caída en las actividades económicas que se vieron afectadas y la apertura de ellas nuevamente para el año 2021, pero la gran mayoría de empresas en los sectores son familiares tal y como se evidencia a continuación:

“De acuerdo con Confecámaras, en Colombia el 86,5% de las empresas son organizaciones familiares, una clase de empresas a las que se les reconoce por su aporte a la generación de empleo, así como al desarrollo productivo que es uno de los motores de progreso en nuestro país.” (El Tiempo, 2022)

El sector ferretero hace parte de estas organizaciones familiares, pero aun que se caracterizan por no ser empresas tan grandes muestra un crecimiento importante existiendo un incremento en las ventas que poco a poco ha impulsado las ferreterías, de modo que ha generado empleo, aumentó comercio de materiales y desarrollo en la infraestructura que mejora la calidad de vida de las personas, por esto la investigación se establece en este gran sector; ahora enfocarse en el área financiera surgió a raíz de la falta de conocimiento, información e investigación financiera en los ferreteros como consecuencia no tiene identificado ni implementado dicho modelo.

Para toda empresa es importante la orientación en el área financiera por lo que este tipo de investigaciones aumenta la aplicación de conocimientos teóricos adquiridos a lo largo de la carrera, la ciencia y la investigación académica amplían la visión de problemáticas que pueden surgir en los diferentes campos estudiados ,en este caso se implementaría el estudio de esas diferentes acciones que se consideran peligrosas financieramente para el sector ferretero en la localidad de Kennedy, más exactamente en el barrio ciudad Kennedy oriental, en donde desde el conocimiento se puede implementar un plan estratégico para identificar los riesgos financieros pero así mismo hacen que los individuos con los conceptos aprendidos planteen mecanismos para la resolución de dichas problemáticas, donde al ponerse en práctica, aportan a sectores de la economía con potencial a desarrollarse sustancialmente y de esta forma crecer socialmente y que como país finalmente se tenga una identificación internacional en la aplicación de mecanismos y herramientas financieros y empresariales.

1.3.2. En relación con nuestra línea de investigación Institucional.

Enfocándonos en la visión que tiene la instrucción en investigación este proyecto tiene relación con la número 3, llamada administración y competitividad, donde se desea aumentar las habilidades gerenciales, competencias competitivas así mismo el liderazgo en las organizaciones que pertenecen a los diferentes sectores de la economía, para este caso se centra en el sector ferretero y enfocado en finanzas y economía.

1.3.3 Alcance

Correspondiente al grado de desarrollo del conocimiento esta investigación tiene un alcance exploratorio y descriptivo mixto porque se evidencia información cualitativa y cuantitativa, dado que el tema de estudio focalizado es una problemática que ha sido poco investigada anteriormente y se desarrollan variables a partir del análisis del fenómeno.

Cuantitativo: representada en la caracterización que se realizará de las ferreterías ubicadas en el barrio ciudad Kennedy oriental de la ciudad de Bogotá, ya que se utilizarán estadísticas con respecto al estudio de mercado que se llevará a cabo y el análisis de los datos que se obtienen bajo la investigación de riesgos que se pueden presentar en estas ferreterías.

Cualitativa: se proporcionará una comprensión más profunda acerca del objeto de estudio (el sector ferretero), teniendo en cuenta la interacción entre los comerciantes, los clientes y la centralización dentro de la investigación dirigida a su actividad financiera.

Así mismo tiene un alcance descriptivo porque las características de las ferreterías del sector seleccionado se someterán a investigación en grupos donde se tendrán presentes: el área del mercado, los comerciantes y consumidores para analizar el comportamiento de dicha población los productos y servicios que se ofrecen, y su relación en la implementación de estrategias que mitiguen los riesgos financieros a los que se ven enfrentados en el mercado.

2. Estado del Arte

2.1 Marco Histórico

El concepto de ferretería tiene una trascendencia en la historia, iniciando con el concepto donde se define ferretería como “Tienda donde se venden diversos objetos de metal o de otras materias, como cerraduras, clavos, herramientas, vasijas, etc.” (Española, 2014), luego de esto se evidencia que el sector ferretero tiene una gran trayectoria a lo largo de la historia, mostrando una evolución, pasando de comercializar materiales para fabricar armas a materiales usados en obras civiles y construcciones, siendo un sector que se ha adaptado a los cambios en el mercado según las necesidades de la sociedad, aportando al desarrollo continuo de la humanidad; con relación a Colombia las ferreterías llegaron en el año 1960 en los barrios más populares, así pues las ferreterías llevan teniendo presencia durante aproximadamente 60 años, donde se han caracterizado por tener una posición dominante en un mercado local y teniendo evolución, modernización y tecnología, capacitación a empleados en prácticas contables y financieras que en un principio no tuvieron relevancia para los empresarios y emprendedores, a continuación se podrá evidenciar en la Figura 1 el desarrollo en algunos puntos primordiales de la historia:

Figura 1

Línea del Tiempo sobre la Historia de las Ferreterías



Nota: Adaptada la información de la siguiente Fuente: <https://rhino.com.co/blog/news/la-historia-de-las-ferreterias> <https://www.fenalco.com.co/blog/economico-3/analisis-productivos-sectoriales-2092>

Para esta investigación se tomó como centro de estudio la localidad de Kennedy por su antigüedad ya que en 1961 el presidente de los Estados Unidos John F. Kennedy visitó a Colombia en donde realizó un proyecto de vivienda de techo, llamado “La Alianza para el Progreso”; en el diseño de este proyecto de vivienda se usó el concepto de supermanzanas, agrupadas en edificios o casas particulares; desde entonces el desarrollo de la localidad tomó tales proporciones que se convirtió en una pequeña ciudad dentro de Bogotá.

Kennedy es una localidad de la ciudad distrito capital de Colombia, se considera una de las localidades más grandes, exactamente se encuentra ubicada en la sabana sur occidental, conformada por 525 barrios correspondientes a 12 unidades de planeamiento zonal como lo son Timiza, Patio Bonito, Américas, Las Margaritas, Tintal Norte, Carvajal, Corabastos, Kennedy Central, Gran Britalia, Bavaria, Castilla y Tintal Norte así mismo se considera una de las localidades con más población, teniendo aproximadamente 1.200.000 habitantes. Esta se caracteriza por que el 48,6% de la actividad económica se focaliza en el comercio, según los censos empresariales realizados por los gobiernos locales.

2.2 Marco Teórico

Administración financiera

Partimos de la definición brindada por Van Horne & Wachowicz (2009), donde indica que:

La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración

financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes. (p. 2), por otro lado, la definición que construye y expresa Arias Bello & Sánchez Serna, (2019) representa una vision mas tecnica a continuacion:

La administración financiera contemporánea parte de un objetivo básico que guía la toma de decisiones en los negocios: el aumento del valor de la compañía para sus accionistas. Por ello, la alta dirección y la gerencia financiera, actuando en representación de sus inversionistas, tienen la tarea de obtener los recursos de financiación que esta necesita, y encaminarlos a proyectos de inversión que aumenten su riqueza y los beneficios que generan. (P. 41).

De esta forma se puede evidenciar que la administración financiera permite en las organizaciones el desarrollo y crecimiento por lo que el tomar decisiones en estas tres áreas parten del análisis financiero de acuerdo a Brigham & Houston (2022) este es un instrumento que permite o facilita el tomar decisiones estratégicas para el desempeño de la organización en una visión a futuro, pero ahora bien en que influye en el direccionamiento sin importar el tamaño de empresa dado que no solo en las grandes industrias se ejecuta el análisis financiero.

Generalmente en las organizaciones se presentan problemas financieros que resultan difíciles de manejar; enfrentar los costos financieros, el riesgo, baja rentabilidad, conflictos para financiarse con recursos propios y permanentes, toma de decisiones de inversión poco efectivas, control de las operaciones, reparto de dividendos, entre otros. (Nava Rosillón, 2009, p. 609)

Esto de acuerdo a una vision general pero si se le da una vision internacional según Krugman, Obstfeld, & Melitz (2012) el analisis financiero teniendo una vision internacional se enfoca en la parte monetaria de la economia teniendo como epicentro las transacciones que permiten fortalecer las compras

extranjeras de este modo comprendiendo la gran diferencia entre una vision general e internacional se refleja ya que la primera se enfoca en la tima de decicines en areas especificas y la segunda en los proceso transacionales monetarios que se pueden generar entre las diferentes naciones pero partiendo de la potencia que es Estados Unidos, nosotros nos quedaremos con la vision global para el planteamiento de esta investigación.

La gestión de riesgos

El riesgo es aquella situación que puede tener influencia sobre los objetivos de un proyecto y puede llegar a afectar áreas principales, así mismo la gerencia debe tomar decisiones oportunas y apropiadas para encaminar ese proyecto hacia el cumplimiento de los objetivos y de esta manera tener éxito, sobre la gerencia recae la responsabilidad de afrontar estas condiciones de incertidumbre y el pronosticar resultados confiables a partir de información, (Angulo, 2010) para esta investigación también es fundamental la gestión de riesgos dado que esta permite identificar las desventajas y ventajas con la competencia, mercado, producto, servicio y proveedores para así mismo establecer análisis en la celeridad o alcance la compañía de la actividad empresarial que ejerce.

Es importante considerar que según Isabel Cáceres (2016), una estrategia en la que se adopten modelos en los que se puedan identificar y tomar acciones frente a los riesgos que corre una organización, con estos modelos de gestión se evitan situaciones como la pérdida o disminución de los recursos, permitiendo que los objetivos de crecimiento se logren al tiempo en él que se planificó el proyecto o negocio dando como resultado el rendimiento y la rentabilidad. teniendo a la gestión de riesgos como un proceso sistemático donde se planifica analiza y controla los riesgos que surgen en la organización, en este proceso lo ideal es maximizar la probabilidad de que se presenten sucesos positivos y por el contrario minimizar la probabilidad en los sucesos negativos. (Lledó & Rivarola, 2007).

Modelos de gestión de riesgos

El modelo de gestión de riesgos realiza una unificación de datos que permite medir las reservas financieras teniendo presente diferentes acontecimientos, con ello también permite la planificación y asignación de actividades ante el riesgo que pueda ocurrir a corto plazo, debido a que este modelo ayuda en el análisis y al enfrentar el riesgo mediante la identificación de agentes de riesgo, su exposición y valoración de la incidencia en la liquidez , prever que situaciones afectan la estructura organizacional , informar con datos relevantes para tomar decisiones ,lo cual influye en permitir afrontar de manera rápida y eficiente los cambios que se producen en los negocios .

Así mismo estos modelos de riesgos pueden llamarse también como planes de gestión de riesgos como nos indica:

Los componentes importantes del plan de gestión de riesgos incluyen roles y responsabilidades, definiciones de análisis de riesgos, el momento de las revisiones (y la eliminación de los riesgos de la revisión) y los umbrales de riesgo para riesgos bajos, moderados y altos. Los umbrales ayudan a identificar aquellos riesgos para los cuales se necesitan respuestas específicas.

(Institute, 2013, p. 343)

Uno de los aspectos que mas afectan a las compañía al momento de realizar el proceso de gestion de riesgos es la liquidez por tanto las “entidades deben contar con un proceso adecuado de identificación, medición, vigilancia y control del riesgo de liquidez, lo que incluye el establecimiento de limites e indicadres cualitativos y cuantitativos, un sistema de infoamcion apropiado y un modelo de stress test de liquidez.” (Solutions, 2012, p. 9).

Matriz de riesgos

La matriz permite tener un panorama de los riesgos categorizándolos en números de acuerdo a diferentes aspectos que se pueden medir, es así como lo explica Estupiñán Gaitán, (2016)

“Se presenta la propuesta de calificación del riesgo y las acciones a tomar de acuerdo con la combinación de números empezando por la combinación 1 x1 x1 (Espacio, Frecuencia e impacto), y hasta la combinación 5x5x5, para un total de 125 combinaciones ya que cada uno de los tres elementos (espacio, frecuencia e impacto) tiene 5 niveles de calificación.

Es recomendable tomar una matriz de 5x5 y no 3x3 porque la matriz 3x3 se limitaría mucho en las zonas del riesgo, es decir no se tienen suficientes criterios de calificación.” (p. 102)

La organización de la información permite realizar la identificación de herramientas de una forma más rápida para esto se debe realizar la valoración de los riesgos, Fernández Castaño, (2008) aclara que “después que han sido identificadas las fuentes de riesgo operativo, estos deben ser valorados de manera individual y de manera conjunta para la empresa o unidad de negocio.”

Teoría de la planificación estratégica

La planificación estratégica constituye una serie de pasos para lograr objetivos a través de la realización de estrategias, por ello en esta investigación se deben tener en cuenta los propósitos de lograr y en cual área se puede desarrollar teniendo en cuenta oportunidades y amenazas que se pueden derivar de diferentes situaciones, planeación se derivó en la década de los sesenta, luego se llegó a un proceso de planificación estratégica para llevar a cabo diferentes procesos.

En este proceso de planeación se deben tener en cuenta los siguientes aspectos:

- La planeación surge de una cadena de consecuencias de circunstancias que se dan a lo largo de las situaciones que se presentan a diario en el momento de explorar las dificultades y riesgos a los que se ven expuestos las empresas y los negocios.
- La planeación se define como un proceso para decidir qué tipo de investigación y ejecución se debe hacer, cuándo y cómo debe realizarse, quién lo llevará a cabo, y qué se hará con los resultados.

Ahora bien, las estrategias en finanzas según Álvarez Piedrahíta, (2016) “consideran los aspectos administrativos, económicos, operativos, financieros, de mercadeo y simulan sus posibles resultados en diferentes escenarios.” (p. 270). Se tendría la percepción de que al hablar de estrategias financieras estas no enfocarían áreas diferentes a esta pero al tener en cuenta como lo dice el autor los aspectos más allá de los financieros se pueden tener una visión global para la toma de decisiones, una cercanía a la realidad para anticipar consecuencias a partir del evaluación de diferentes factores de riesgo. (Álvarez Piedrahíta, 2016)

A partir de los resultados obtenidos se pueden medir el cumplimiento de los objetivos, pero es elemental el aclarar que se consideraría dicho cumplimiento y que todo el proceso realmente fue ideal y de apoyo a la organización.

La hipótesis del éxito estratégico declara que el potencial de rendimiento de una empresa es óptimo cuando se cumplen las tres condiciones siguientes:

1. La acometividad del comportamiento estratégico de la empresa concuerda con la turbulencia de su entorno.
2. La respuesta de la capacidad de la empresa está de acuerdo con la acometividad de su estrategia.

3. Los componentes de la capacidad de la empresa deben apoyarse mutuamente. (Ansoff & McDonell, 1990. p. 13).

Se puede tener como una estrategia y herramienta el control organizacional ya que permite mantener todos los procesos de la compañía funcionando de forma correcta en otras palabras

Se piensa que el control de gestión se refiere a un proceso mediante el cual una organización asegura que la realización de diferentes tareas concuerda con la planificación o en donde descubre que existen desviaciones para implementar una toma de decisiones y medidas oportunas.

2.3 Marco Conceptual

De acuerdo con la investigación planteada del diagnóstico del modelo de gestión de riesgos financieros en el sector ferretero del barrio ciudad Kennedy oriental, ubicado en la ciudad de Bogotá y con más exactitud en la localidad de Kennedy en el año 2022, estos son los conceptos y términos que se relacionan con este proyecto de investigación financiera.

- **Administración de recursos:** Es el conjunto de variables encaminadas a diferentes procesos para gestionar y optimizar la diversidad de aspectos que configuran la estructura de una entidad.
- **Competitividad:** capacidad de una persona o una organización para desarrollar ventajas para obtener una posición destacada en el entorno en el que se desarrolla.
- **Diagnóstico:** Es la acción y efecto que conlleva el proceso de reconocimiento, análisis y evaluación de una situación para determinar sus tendencias o solucionar algún problema.
- **Ferretería:** Es un establecimiento que se identifica por la venta de toda clase de elementos útiles basados en la construcción, el bricolaje y el hogar.

- Liderazgo: Conjunto de habilidades que tienen la capacidad de motivar y conducir a un grupo de personas hacia el logro de un objetivo común.
- Oferta: El término se puede definir como el número de bienes o servicios que los vendedores están dispuestos a vender a determinado precio.
- Problemática: Se llama de esta forma al conjunto de complicaciones, desafíos, conflictos o dificultades que pueden englobar un asunto en específico.
- Rendimiento financiero: Es cualquier recurso que exceda el capital originado en recursos de la Nación, producto de la gestión, manejo e inversión en los instrumentos autorizados según sea el régimen de inversión aplicable.
- Riesgo de mercado: los factores externos que afectan la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones crediticias. Estos factores, que son independientes de las instituciones financieras, pueden tener un impacto significativo en la estructura financiera de los acreditados. Aquí hay una explicación más detallada: Los cambios en la estructura financiera de los acreditados pueden estar influenciados por una serie de factores exógenos, es decir, factores que están fuera del control de las instituciones financieras y que se originan en el entorno social, económico y general en el que operan los prestatarios.
- Ventaja Competitiva: Significa el atributo de la organización que la separa de sus competidores.

2.4 Marco Legal

Debido a que nuestra investigación se basa en establecimientos comerciales en este caso las ferreterías se tiene en cuenta las siguientes leyes:

Tabla 1

Principales leyes que aplican en las ferreterías

Ley 232 de 1995	"Por medio de la cual se dictan normas para el funcionamiento de los establecimientos comerciales".
Decreto Ley 2150 de 1995 Art. 46,47 y 48	"Por el cual se suprimen y reforman regulaciones, procedimientos o trámites innecesarios existentes en la Administración Pública".
Ley 962 de 2005 Art. 27	"Por la cual se dictan disposiciones sobre racionalización de trámites y procedimientos administrativos de los organismos y entidades del Estado y de los particulares que ejercen funciones públicas o prestan servicios públicos."

Nota: Datos tomados y adaptados del *gestor normativo de función pública*, (2022), <http://svrpubindc.imprenta.gov.co/diario/>

A continuación, se presentan los siguientes requisitos más importantes para la formalización legal de un establecimiento los cuales son:

Registro mercantil, Registro de libros de contabilidad, Certificado del uso de suelo Licencia sanitaria, Certificado de seguridad expedido por el cuerpo de bomberos, Lista de precios Inscripción al RUT, Inscripción a industria y comercio.

El centro de atención Empresarial permite la realización de trámites para la constitución de una empresa, además de las regulaciones por parte del ministerio de trabajo o protección social ha expresado en el código sustantivo del trabajo los siguientes porcentajes que debe pagar el empleador a sus colaboradores, y además el correspondiente del trabajador como se muestra en la siguiente tabla 2:

Tabla 2*Porcentajes de Aportes*

	Empleador	Trabajador	Total
Pensiones	12%	4%	16%
Salud	8,5%	4%	12,5%
Riesgos laborales Nivel 1	0,5%		0,5%
Cajas de compensación	4%		4%
Total	25%	8%	33%

Nota: Datos tomados y adaptados del Código Sustantivo del trabajo (2011),
<http://svrpubindc.imprenta.gov.co/diario/>

Asimismo, es importante aclarar que el porcentaje que el empleador debe asumir en riesgos laborales se divide en niveles según el riesgo asegurado que están dados en el artículo 2.2.4.3.5 del decreto único reglamentario 1072 de 2015 de acuerdo a la Tabla 3:

Tabla 3*Porcentajes de Riesgos Laborales*

Riesgo 1	0,5%
Riesgo 2	1,04%
Riesgo 3	2,43%
Riesgo 4	4,35%
Riesgo 5	6,96%

Nota: Datos tomados y adaptados del Código Sustantivo del trabajo (2011),
<http://svrpubindc.imprenta.gov.co/diario/>

Además, es de aclarar las ferreterías como cualquier empresa cuenta con otras obligaciones que se detallan en la tabla 4

Tabla 4

Obligaciones como Empresa

Primas de servicios	Esto equivale a medio salario por semestre o proporcional por fracción de tiempo laborado.
Auxilio de cesantías	Corresponde a un mes de salario por cada año de servicio prestado. Puedes usarlo cuando estés inactivo laboralmente.
Intereses de cesantía	Se liquidan con base al saldo acumulado de las cesantías donde se le aplica el 12% anual.
Dotación	El trabajador que devengue menos o igual a 2 salarios mínimos debe recibir calzado y vestido de labor cada cuatro meses.
Licencia de paternidad	Es una licencia remunerada de dos semanas que se otorga al trabajador por los recién nacidos del cónyuge como a la madre compañera permanente y al padre adoptante.
Licencia de Maternidad	Es una licencia remunerada de dieciocho semanas que se otorga a la trabajadora o mujer que tiene un hijo.
Vacaciones	Es un descanso remunerado que cancela el empleador y equivale a 15 días hábiles de vacaciones por año de servicio.

Nota: Datos tomados y adaptados del Código Sustantivo del trabajo (2011), <http://svrpubindc.imprenta.gov.co/diario/>

3. Diseño Metodológico

3.1 Estudio

Tipo de investigación

Esta investigación tiene un alcance exploratorio visto que según Sampieri (2014), se debe tomar problemas poco estudiados o novedoso e indagar desde una perspectiva innovadora, nuestra investigación encaja en ser exploratoria porque luego de revisar la literatura no se encontró investigaciones enfocadas en este mismo sector y zona geográfica, aun mas en el tema central que es el modelo de gestión de riesgos, al tener pocas investigaciones orientadas en finanzas es innovador tomar este sector y ahondar en temas financieros así mismo estamos se da apertura a futuras y nuevas investigaciones a los ferreteros y también a otros sectores que no tiene orientación ni guía en finanzas, parte principal para el desarrollo de cualquier organización.

Por otro lado, se identifica que la investigación también tiene un alcance descriptivo, esto porque según el autor estudiado la investigación debe considerar al fenómeno estudiado y sus componentes midiendo conceptos y definiendo variable, ahora bien, nuestra investigación analiza un fenómeno donde según los conceptos estudiados y aprendidos determinamos variables que pueden afectar el funcionamiento de la organización significando un riesgo para ella y para su desarrollo, aun que nos enfoquemos en riesgos financieros es importante recalcar que el musculo financiero es el apoyo que tiene la organización para su crecimiento y sostenimiento.

Enfoque de la investigación.

Se evidencia que esta investigación un enfoque categorizado como mixto, dado que tiene una combinación del enfoque cualitativo y cuantitativo, se tiene que “los datos cualitativos comprenden etiquetas o nombres que se usan para identificar un atributo de cada elemento. Los datos cualitativos emplean la escala nominal o la ordinal y pueden ser numéricos o no” (Anderson, Sweeney, & Williams,

2008, p. 7) y “los datos cuantitativos requieren valores numéricos que indiquen cuánto o cuántos. Los datos cuantitativos se obtienen usando las escalas de medición de intervalo o de razón.” (Anderson, Sweeney, & Williams, 2008, p. 7)

En efecto para esta investigación el enfoque cuantitativo es por la recolección y análisis de datos numéricos provenientes de la información que proporcionen las personas y los comerciantes de la zona geográfica y sector que se tomaron como población de estudio y muestra, de esta información se determinaron variables que pueden ser medibles utilizando métodos estadísticos, los cuales nos ayudarán a determinar cuáles son los riesgos que se pueden presentar en las ferreterías, así mismo analizamos estos riesgos cada cuanto se presentan y con que magnitud.

Con relación al enfoque cualitativo se refleja un proceso inductivo donde se explora, describe y luego se generan las perspectivas teóricas, donde se analiza la información recolectada de manera individual hasta construir una perspectiva general, estos datos no son estandarizados ni predeterminados completamente, esta recolección consiste en obtener las perspectivas y puntos de vista de los participantes como lo son sus emociones, prioridades, experiencias, significados y otros aspectos más subjetivos, deseamos indagar más en los procesos de los ferreteros, como son los mecanismos que han plantean y por los cuales han construido sus negocios.

Método.

A continuación, la siguiente investigación se basa en el método deductivo, en donde tendrá lugar la estrategia de razonamiento debido a que se analizarán y explicarán diferentes acontecimientos de diferentes teorías enfocadas al sector ferretero de la localidad Kennedy, en este caso partimos de matrices de riesgos ya elaboradas, pero se identificaría que riesgos financieros se tienen en este sector, se establecerán conclusiones a partir de generalizaciones identificadas en el sector ferretero.

Técnica

La técnica de nuestra investigación serán entrevistas y encuestas a los propietarios o administradores de establecimientos pertenecientes al sector ferretero, pero únicamente ubicados en el barrio ciudad Kennedy oriental, en la localidad de Kennedy de la ciudad de Bogotá.

3.2 Instrumentos

Se tomarán como instrumentos las encuestas con entrevistas, donde a nuestra muestra de propietarios o administradores de ferreterías del sector de ciudad Kennedy oriental, se visitarán a las ferreterías y una persona calificada aplica el cuestionario a los ferreteros participantes y anotarán las respuestas, elegimos esta herramienta porque los ferreteros están caracterizados por ser personas que tiene poco tiempo para responder pero al interactuar con ellos de manera personal, llegan a ser personas sumamente amable y colaborativos para esto combinaremos las encuestas con entrevistas para adquirir la información situacional de cada ferretería, a continuación se encontraran las fichas técnicas en las tablas 6 y 7 de los instrumentos a utilizar.

Tabla 5

Instrumento de Encuesta

FICHA TÉCNICA	
Población objetivo	Está conformada por los propietarios de las ferreterías del barrio Ciudad Kennedy oriental, en la localidad de Kennedy de la ciudad de Bogotá.
Tipo de Estudio	Tiene un alcance exploratorio dado que tomar problemas poco estudiados o novedoso e indaga desde una perspectiva innovadora y se presenta un enfoque mixto porque es la combinación del enfoque cuantitativo y el cualitativo.
Tamaño de muestra	8
Error ponderado estimado	5%
Nivel de confiabilidad	99%
Periodo de Base	Año 2022
Periodicidad	La encuesta se realiza una única vez
Periodo de recolección de información	18 de marzo - 5 de abril del 2023
Forma de recolección de información	Encuesta
Método para el análisis de resultados	Plataforma web para la administración de la información Google forma y Excel

Nota: Descripción del instrumento elegido para esta investigación, Creación propia.

Tabla 6

Instrumento de Entrevista

FICHA TECNICA	
Población objetivo	Está conformada por los propietarios de las ferreterías del barrio ciudad Kennedy oriental, en la localidad de Kennedy de la ciudad de Bogotá.
Tipo de Estudio	Tiene un alcance exploratorio dado que tomar problemas poco estudiados o novedoso e indaga desde una perspectiva innovadora y se presenta un enfoque mixto porque es la combinación del enfoque cuantitativo y el cualitativo.
Tamaño de muestra	8
Error ponderado estimado	5%
Nivel de confiabilidad	99%
Periodo de Base	Año 2022
Periodicidad	La entrevista se realiza una única vez
Periodo de recolección de información	18 de marzo - 5 de abril del 2023
Forma de recolección de información	Entrevista
Método para el análisis de resultados	Plataforma web para la administración de la información Google forms y Excel

Nota: Descripción del instrumento elegido para esta investigación, Creación propia.

3.3 Procedimientos

De acuerdo con nuestra investigación se realizará el siguiente procedimiento a través de encuestas y entrevistas planteadas, diseñadas y enfocadas en el sector ferretero del barrio ciudad Kennedy oriental perteneciente a la localidad de Kennedy en la ciudad de capitalina colombiana, se realizaría a la muestra de 8 ferreterías, al ser un sector que siempre se encuentra un poco ocupado,

decidimos realizar la encuesta unida a una entrevista donde se visitarán los establecimientos uno a uno para que al momento de realizar la encuesta se una a la entrevista y podamos interactuar de forma presencial con las personas, de esta forma absorber la mayor cantidad de información para poder llevar a cabo la tabulación, análisis de objetivos y conclusión de la misma.

3.4 Población y Muestra

A continuación, se encuentra la ecuación usada para determinar la muestra de la población seleccionada y sus variables, de acuerdo a la Tabla 5

Tabla 7

Variables

Z	Nivel de confianza
I	Error ponderado estimado
N	Número de población

Nota: Datos tomados y adaptados de Metodología de la Investigación (Sampieri, 2014)

Figura 2

Ecuación de Toma de Muestra

$$n = \frac{Z^2 * N}{I^2(N-1) + Z^2} \quad n = \frac{2,58^2 * 8}{0,09^2(8-1) + 2,58^2}$$

Nota: ilustración de la ecuación empleada en la investigación, Creación propia.

Dado que la población a investigación está conformada por los propietarios de las ferreterías de la ciudad de Bogotá, focalizados en la localidad de Kennedy y centrados en el barrio Kennedy oriental como población para el pertinente estudio, esta zona tiene la cantidad de 8 ferreterías, donde se tiene como resultado de la muestra esta misma cantidad.

3.5 Cronograma

Podemos evidenciar las actividades planteadas para el desarrollo del proyecto e investigación actual que continuaría y se finalizaría según lo planteado hasta noviembre del presente año (2023), a continuación, se encuentra la figura 3 y 4 especificando este cronograma.

Figura 3

Cronograma Año 2022

ACTIVIDADES	2022				
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
Ideas del proyecto de investigación	■				
Consecución de información primaria y secundaria de las ferreterías	■				
Primera entrega de avance de anteproyecto		■			
Planteamiento del marco de referencias			■		
Diseño metodológico			■		
Segunda entrega de avance de anteproyecto				■	
Desarrollo final del proyecto				■	
Entrega final de avances anteproyecto					■

Nota: Se evidencia las actividades planteadas y realizadas en el año 2022, Creación propia.

Figura 4

Cronograma Año 2023

ACTIVIDADES	2023								
	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
Realización de encuesta y entrevistas	■	■	■						
Tabulación de la información recopilada				■					
Análisis de datos					■				
Alineación con objetivos						■	■		
Análisis de los objetivos							■	■	
Entrega final									■

Nota: Relejando la organización planteada y realizada, Creación propia.

3.6 Presupuesto

Se realizó el planteamiento del presupuesto donde evidenciamos los costos y gastos incurridos para el desarrollo de esta investigación.

Figura 5

Especificación del Presupuesto

CONCEPTO	VALOR
Transportes	\$ 60.000
Tiempo de consulta en internet	\$ 100.000
Tiempo en horas laboradas	\$ 160.000
Impresiones y papelería	\$ 50.000
Refrigerios	\$ 40.000
Detalles para los encuestados	\$ 50.000
Imprevistos 5%	\$ 23.000
TOTAL	\$ 483.000

Nota: Presupuesto utilizado para la investigación, Creación propia.

4. Desarrollo

Caracterización de las ferreterías ubicadas en el barrio Ciudad Kennedy oriental de la ciudad de Bogotá.

Para iniciar encontramos la información recopilada en las entrevistas, los resultados nos arrojan que tres ferreterías no tienen empleados y las demás manejan un rango de entre 2 y 4 empleados, reflejando gran variedad de información, pero es importante resaltar aspectos como un local pequeño, las condiciones de la vía, falta de variedad en productos, precios así mismo identificamos el tiempo que llevan estos establecimientos ubicados en dicho mercado por lo que se tiene un rango bastante amplio que va desde los cuatro meses hasta los 20 años construyendo la imagen, credibilidad y reconocimiento de su establecimiento.

Figura 6



Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Se identifica si el establecimiento cuenta con el registro formal e identificación adecuada de su actividad económica ante los entes gubernamentales, identificando en la información recopilada que si cuentan con registro ya sea como persona jurídica o natural de su actividad económica

Figura 7

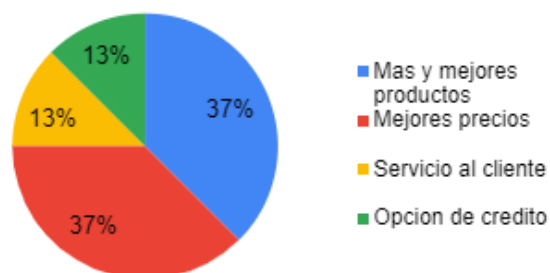


Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Se logra conocer los medios de pagos que puede manejar para así conocer que métodos de pagos los caracterizan ante los clientes, así mismo asociar los posibles riesgos que puede afrontar el establecimiento con cada uno de ellos, la recolección de información nos arroja que las 4 ferreterías manejan los pagos en efectivo, con tarjeta de crédito o débito y el pago por medios virtuales con las aplicaciones Nequi o Daviplata.

Figura 8

Ventaja que tiene su ferretería frente a las demás

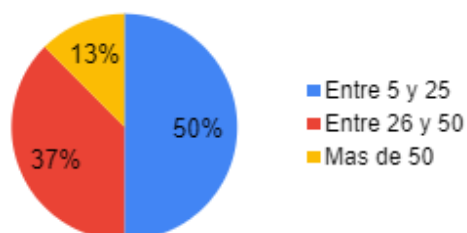


Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Podemos saber que cualidades los hace resaltar ante lo competencia, tenemos como resultado que se caracterizar por mejores productos y precio, pero resaltaron el servicio al cliente brindado y la opción de crédito que manejan.

Figura 9

Rango de marcas que maneja

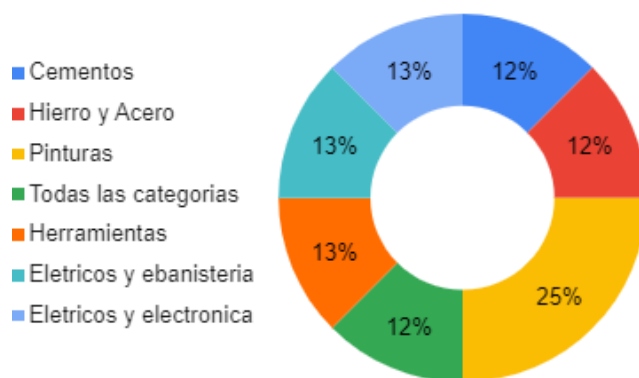


Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Se identifica la cantidad aproximada de productos que conforman los catálogos manejados por cada establecimiento y así saber lo altamente competitivos que puedan ser, pero también tener la idea de que tanto productos rotan, se tiene como resultado que la mitad de la muestra tienen un rango de marcas entre 5 y 25.

Figura 10

Categoría de productos que mas vende



Nota: Creación propia a base de la información recopilada

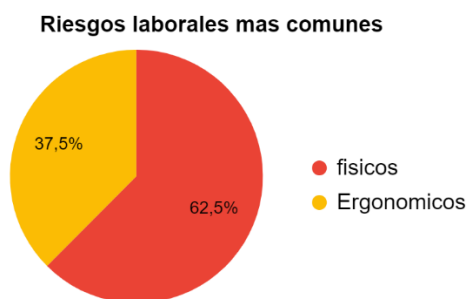
La clase de productos que más tienen rotación en su establecimiento y que lo resalta dentro de la competencia en dicho sector y barrio, se tiene como resultado una variedad de categorías como lo son: cementos, hierro y acero, pinturas, herramientas, eléctricos y electrónica y por último ebanistería.

Para finalizar luego de recopilar esta información se logra consolidar la perspectiva individual del ferretero frente a la actividad comercial que maneja, las características importantes que identifican dichos establecimientos.

Determinar los riesgos financieros según su impacto en dicho sector y su correspondiente plan estratégico.

Ahora bien, culminamos la recolección de información, análisis e identificación de los riesgos a partir de los siguientes resultados:

Figura 11

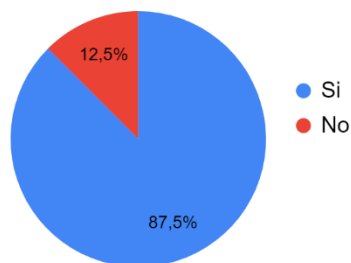


Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Los riesgos laborales que se presentan en dicho sector son los físicos y ergonómicos

Figura 12

Manejo de contabilidad o estados financieros



Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Se tiene un porcentaje bajo de los establecimientos no maneja estados financieros

Figura 13

Cartera de créditos con los clientes

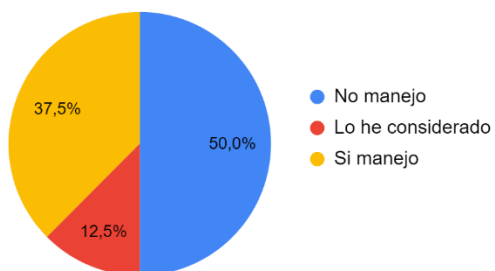
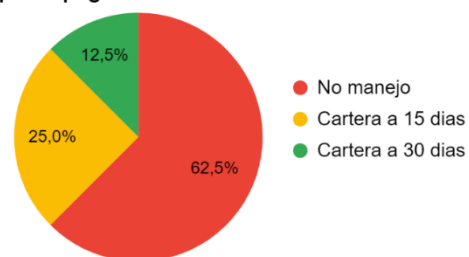


Figura 14

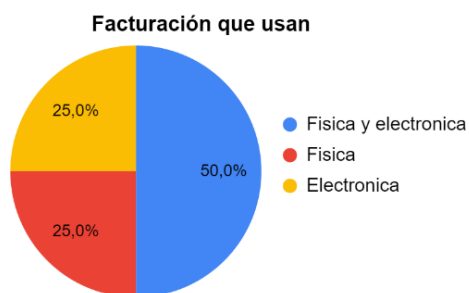
Tiempo de pago en cartera de crédito de clientes



Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Se tiene que más de la mitad de la muestra no maneja crédito con los clientes, pero se tiene un valor considerable que si lo realiza.

Figura 15



Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Comprendiendo la importancia de la implementación de facturación electrónica esto a raíz de que se evidencia una cantidad mínima que solo usa la facturación física.

Figura 16



Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Los resultados obtenidos reflejan que el tipo de contratación para empleados que predomina es el contacto verbal.

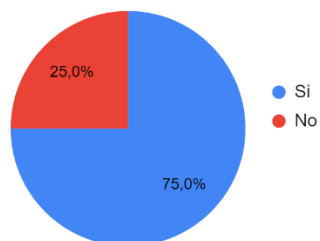
Figura 17

Tiempo de pago con proveedores

Nota: Creación propia a base de la información recopilada

En el pago a proveedores se tiene una variación importante ya que se manejan desde pagos inmediatos a 30 días.

Figura 18

Actividades económicas de lo clientes

Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Los ferreteros tienen en su mayoría el conocimiento de las actividades que tienen sus clientes lo que es muy importante para establecer relaciones comerciales.

Figura 19

Conocimiento de actividades de alto riesgo

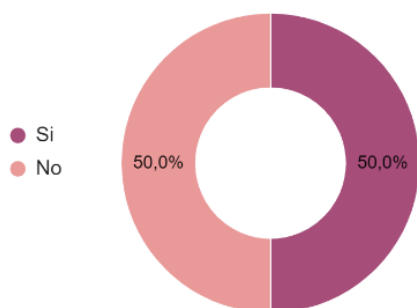
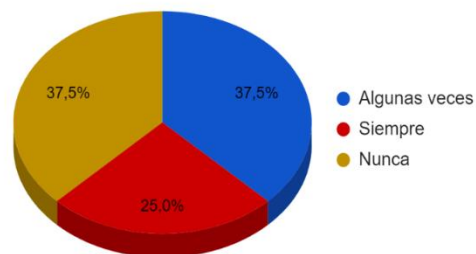


Figura 20

Manuales de procedimientos conforme a las normas

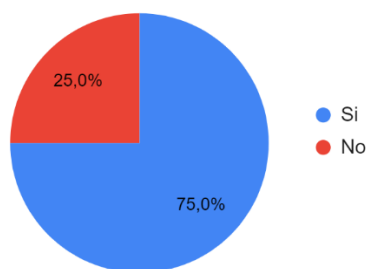


Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Se tiene un desconocimiento importante en las actividades que se llevan a cabo y pueden presentar riesgos importantes para los negocios así mismo no se tiene muy presente en uso de manuales de procedimientos con normas adecuadas.

Figura 21

Vehículo para el transporte de productos



Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Para el funcionamiento de las ferreterías es importante el tener vehículo para las entregas, los ferreteros tienen presente esto para desarrollo de su actividad.

Figura 22

Cupos, saldos y moras en el sector

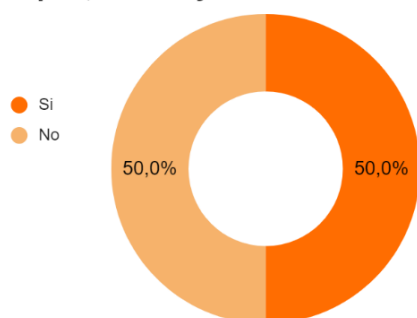


Figura 23

Cotiza en la bolsa de valores

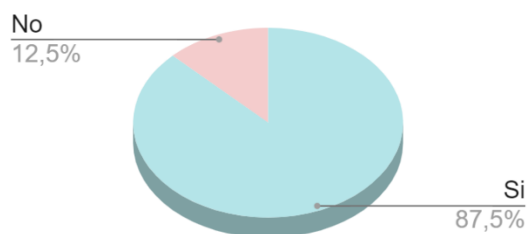


Nota: Creación propia a base de la información recopilada

La mitad de los ferreteros no tiene presente información importante como lo son cupos, disponibles, saldos a favor y en mora en entidades financieras y así mismo tenemos que los ferreteros al ser un sector pequeño no tienen presente el cotizar en la bolsa de valores.

Figura 24

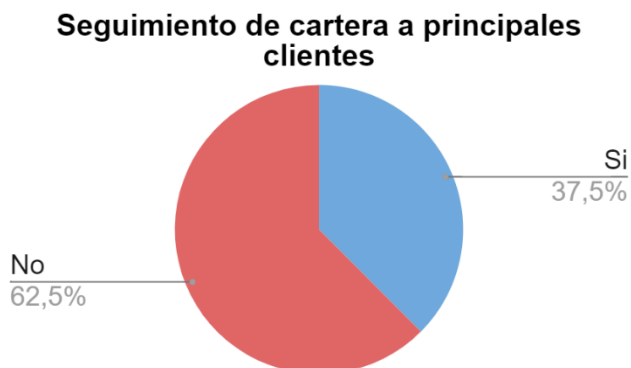
Incrementos en el costo de producción



Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Al ser un sector tan volátil, los ferreteros tienen presente que estos cambios pueden generar incrementos en su costo de producción.

Figura 25



Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Este sector no maneja en gran volumen créditos para los clientes por lo que así mismo tampoco manejan un seguimiento a cartera.

Luego de la recolección de información tanto en las entrevistas como en las encuestas se procedió a realizar el análisis adecuado donde se tuvo como resultado 99 riesgos identificados, de los cuales 59 son operacionales, 19 son de crédito y 21 son riesgos sarlaft, estos riesgos se encuentran de forma detallada en la matriz de riesgos elaboramos con su correspondientes plan estratégico y que se puede visualizar por medio del link adjunto:

<https://docs.google.com/spreadsheets/d/1FibJEclDxToliyYpemS8o4yAiKaVNJPP/edit#gid=1314756586> ,

adicional a esto se desarrolló el correspondientes mapa de calor de los riesgos identificados que se encuentra detallado a continuación en la Tabla 8.

Tabla 8

Mapa de Calor

		Numeración del riesgo en la matriz			
PROBABILIDAD	Constante		60	4;30;41;52;53;54;55; 56	
	Moderado		16;22;26;43;44;45;46; 48;50;62;63;65;75	7;8;13;15;17;18;24;3 1;32;33;34;35;40;47; 49;52;57;58;59;64;69 ;73;74;76;77;78;79;8 0;82;85;86;87;89;90; 92;93;95;96;97;98;99	2;8;9;10;11;12;14;15;19; 20;21;22;36;37;38;67;68; 71
	Improbable	81;83;84	5;6;23;42;61;88;91;94	1,3;25;28;29;51; 66;70;72	27;39
		insignificante	menor	crítico	Catastrófico
		IMPACTO			

Nota: Creación propia a base de la información recopilada

Se identifica una gran variedad de riesgos en probabilidades e impacto, pero es de resaltar que 41 de los riesgos identificados se encuentran en una probabilidad Moderada con un impacto Crítico para las ferreterías.

Conclusiones

- Se identifican las características de las ferreterías evaluadas donde se verifica y confirma que son establecimientos que llevan muy poco análisis financiero y de control de inventarios pero que manejan cantidades de dinero considerable, adicional manejan son productos que varían su precio con frecuencia.
- De acuerdo a la investigación realizada y gracias a la información recopilada se pudieron identificar riesgos que principalmente atacan a la operación de los establecimientos del sector ferretero, así mismo el desarrollo de estrategias que permiten minimizar estos sucesos.

Referencias

Álvarez Piedrahíta, I. (2016). Finanzas Estratégicas y creación de valor (5ta ed.). Ecoe Ediciones S.A.S.

Anderson, D., Sweeney, D., & Williams, T. (2008). Estadística para administración y economía (10a ed.). Cengage Learning.

Angulo, I. C. (2010). Gestión de Proyectos. Mérida-Venezuela: Torococo.

Ansoff, I., & McDonell, E. (1990). *Implanting Strategic Management*. Prentice Hall.

Arias Bello, M., & Sánchez Serna, A. (2019). Finanzas para la formación del contador público. Pontificia Universidad Javeriana.

Atehortúa Hurtado, F. A., Bustamante Vélez, R. E., & Valencia de los Ríos, J. A. (2008). Sistema de gestión integral. Una sola gestión, un solo equipo. Universidad de Antioquia.

Brigham, E., & Houston, J. (2022). *Fundamentals of Financial Management* (16th ed.). Cengage Learning.

Cáceres, I., & Lizaraburu, E. (2016). Introducción a la gestión integral de riesgos empresariales Enfoque: ISO 31000. Platinum.

Colombiano, E. (1971). CODIGO DE COMERCIO DE COLOMBIA. Bogota: Nueva Legislación SAS.

El Tiempo. (31 de Julio de 2022). El Tiempo. *Grupo de Diarios América*.

Española, R. A. (2014). Diccionario de la lengua española. Madrid: Espasa Libros.

Estupiñán Gaitán, R. (2016). *Administración de riesgos E.R.M. y la auditoría interna* (2da ed.). Ecoe Ediciones S.A.S.

Fernández Castaño, H. (2008). *Riesgos Financieros y Económicos*. Sello Editorial Universidad de Medellín.

Institute, P. M. (2013). A guide to the project management body of knowledge (PMBOK® guide (Fifth ed.).

Krugman, P., Obstfeld, M., & Melitz, M. (2012). *International Economics: Theory and Policy* (Ninth ed.). Pearson.

Lledo, P & Rivarola, G. (2007). *Gestión de proyectos*. Pearson Prentice Hall.

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.

Pinilla Forero, J., & Chavarro Cadena, J. (2010). *La Revisoría Fiscal*. Grupo Editorial Nueva Legislación.

Rivera Godoy, J., & Laverde Plazas, L. (2018). Economía y negocios. *Revista Sotavento MBA*, p. 44-65.

Sampieri, R. H. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Interamericana Editores.

Solutions, M. (2012). Riesgo de liquidez: marco normativo e impacto en la gestión. *Management Solutions*.

Superintendencia Sociedades. (2015). *Revista Superintendencia de Sociedades. Revista Superintendencia de Sociedades*, p. 14-16.

Trabajo, C. S. (1950). *Código Sustantivo del Trabajo*.

Unión Europea. (2020). *La Guía de la Metodología de Gestión de Proyectos PM² 3.0*. Comisión Europea, DIGIT. <https://catedras.ugr.es/openpm2/sites/webugr/copenpm2/public/inline-files/Pm2Es.pdf>

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2009). *Fundamentals of Financial Management* (13 th ed.). Prentice Hall.