

Riesgos financieros asociados a las pymes caso de estudio hotel el refugio

Jennyfer Andrea Orrego Pérez

**Universidad minuto de Dios
Facultad de Administración Financiera
Administración Financiera
Bello
2019**

Riesgos Financieros Asociados a las Pymes caso de estudio Hotel el Refugio.

Jennyfer Andrea Orrego Pérez

**Trabajo presentado como requisito para optar al título de Administrador
Financiero**

**Docente: Uvenny Quirama Estrada
Profesional en Economía – Mg. En Finanzas**

**Universidad Minuto de Dios
Facultad de Administración Financiera
Administración Financiera
Bello
2019**

Notas de aceptación

Firma del presidente del jurado.

Firma del Jurado

Medellín, 1 de Noviembre de 2019

Dedicatoria

A Dios gracias por la vida, por la salud, por el entendimiento, por ponerme en este lugar donde he obtenido grandes conocimientos, por darme la fortaleza para no desfallecer y seguir en la lucha día a día para cumplir mi objetivo.

A mis familiares que creyeron en mí, que me motivaron para que siguiera adelante en mi propósito de formación, y que me mostraron que ante la dificultad y el fracaso siempre hay que seguir luchando y aprender de los errores.

A mi madre Gloria Elena Pérez que me enseñó que ante la adversidad siempre hay que buscar la solución al problema buscar la felicidad y no dejar que un mal momento haga que te sientas derrotado sino que de cada caída hay que levantarse y aprender a tener una lucha continua para salir adelante sin importar la tormenta.

A mi esposo que me apoyo en todo momento creyó en mí y me comprendió en los momentos que tenía que dedicar tiempo a este gran propósito, me motivo cada día a crecer más.

A mis compañeros que compartieron conmigo sus conocimientos los cuales fueron una gran ayuda en este proceso de crecimiento, de cada uno aprendí cosas maravillosas para mi vida y se que en algún momento de nuestras vidas nos vamos a cruzar en el camino y nos volveremos a ayudar.

A los profesores les doy infinitas gracias por compartir conmigo todo su conocimiento el cual es demasiado valioso en este proceso de formación por que sin su ayuda paciencia y alientos de perseverancia esto no hubiera sido posible.

Jennyfer Orrego

Tabla de contenido

Resumen.....	1
1. Objetivo.....	2
1.1. OBJETIVO GENERAL.....	2
1.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	2
2. Planteamiento del problema.....	3
3. Introducción.....	4
4. Marco teórico.....	5
4.1. PRESENTACIÓN HOTEL EL REFUGIO.....	10
4.2. ESTUDIO DE RIESGOS FINANCIEROS.....	12
4.3. PRESENTACIÓN ESTADOS FINANCIEROS CON INFORMACIÓN RECOLECTADA.....	14
4.4. MITIGACIÓN DEL RIESGO.....	16
4.5. ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS.....	18
5. Metodología.....	22
6. Conclusiones.....	23
7. Recomendaciones.....	24
8. Bibliografía.....	25

Tabla de figuras

Figura 1. Ingreso al hotel.	10
Figura 2. Concurso de pesca.	11
Figura 3. Cavernas del Nus.	11
Figura 4. Cascadas.	12
Figura 5. Daños causados por el invierno.	13

Tabla de tablas

Tabla 1	14
Tabla 2	15
Tabla 3	15
Tabla 4	18
Tabla 5	18
Tabla 6	19
Tabla 7	20

Resumen

Según (RGPymes, 2011) aproximadamente el 80% de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en Colombia se liquidan antes de los cinco primeros años; y una de las situaciones que permite esta condición son los riesgos financieros; de acuerdo a lo anterior, este proyecto busca la identificación de los riesgos financieros desde un caso de estudio en particular de una empresa llamada hotel el refugio, a partir de una metodología tipo mixta descriptiva se realiza un análisis que evidencia el comportamiento de la empresa, adicional se definen los diferentes tipos de riesgos como son: el riesgo organizacional, de mercado, de liquidez y crediticio para luego proceder así a presentar las proyecciones económicas y las recomendaciones asociadas a la actual administración.

Palabras claves

Riesgos financieros, Pymes, hotel el refugio, riesgo operacional, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo crediticio.

Abstract

According to (RGPymes, 2011), approximately 80% of small and medium-sized enterprises (PYMES) in Colombia are liquidated before the first five years; and one of the situations that allows this condition are financial risks; According to that fact, this project seeks the identification of financial risks from a particular study case of a company called "hotel el refugio" based on a descriptive mixed methodology, an analysis is carried out that evidences the behavior of the company, in addition the different types of risks are defined as: organizational risk, marketing risk, liquidity risk and credit risk to proceed with presenting the economic projections and recommendations associated with the current administration

Keywords.

Financial risk, Pymes, hotel el refugio, operational risk, marketing risk, liquidity risk, credit risk

1. Objetivo

1.1. Objetivo General.

Identificar los riesgos financieros asociados a las pymes caso de estudio Hotel el refugio.

1.2. Objetivos Específicos.

Hacer un proceso investigativo donde se evidencie el común denominador de los riesgos financieros en el mercado y específicamente de los riesgos financieros asociados a las Pymes.

Recolectar información primaria de la empresa Hotel el Refugio para hacer la identificación de los riesgos financieros.

Realizar un análisis e interpretación de la información entregada por la empresa.

Presentar los riesgos financieros encontrados en el Hotel el Refugio y dar las observaciones a lo encontrado.

2. Planteamiento del problema

En un mundo donde las pequeñas y medianas empresas constituyen la mayor parte del tejido empresarial. En Colombia alrededor del 94% del sistema empresarial está conformado por pymes (Toro y Palomo 2014), las cuales, siendo el motor de la economía, y las principales fuentes de empleo no cuentan con el apoyo necesario para sostenerse en el tiempo y por tal motivo muchas no logran cumplir su objetivo teniendo que acabar con la empresa o quedando simplemente en la informalidad.

Igualmente surge la preocupación del los riesgos financieros a los que se deben enfrentar algunas de las Pymes ya que este tipo de empresas no cuentan con una planeación adecuada para determinar los riesgos en los que pueden incurrir y adicional no tienen un departamento financiero el cual les ayude a tomar las medidas necesarias para obtener un mayor crecimiento y poder permanecer en el tiempo.

El hotel el refugio es una organización que lleva aproximadamente cinco años en el mercado, está legalmente constituida, se presenta como una pequeña empresa, sin embargo, el crecimiento y la sostenibilidad de la organización no ha sido muy satisfactorio para sus dueños frente a ciertos factores que no se han presentado de la mejor manera dentro de la organización, el objetivo de este proyecto es responder a la pregunta:

¿Cuáles son los riesgos financieros asociados a las Pymes desde el caso hotel el refugio para la posterior mitigación, reducción y control del riesgo?

3. Introducción

Actualmente, las Pymes son una parte fundamental en la construcción de la economía del mundo y especialmente de Colombia, las Pymes son aproximadamente el 45% del PIB (Dinero, 2016), frente a este porcentaje es importante generar un equilibrio un crecimiento y una sostenibilidad de las organizaciones con el fin de sostener en el tiempo la economía del país, lastimosamente en la actualidad lo que se evidencia es que la vida de las pymes es inferior a los cinco años (RGPymes, 2011), en ese sentido la idea es poder encontrar a través de un estudio específico a las organizaciones cuales son aquellas falencias que se han venido presentando entorno al crecimiento y sostenibilidad, frente a las investigaciones realizadas una de las afectaciones principales son los riesgos financieros, en esta proyecto se va a trabajar un caso de estudio de una empresa llamada Hotel el Refugio que lleva cinco años en el mercado, la cual es una empresa familiar donde se necesita identificar aquellas falencias específicamente financieras. Por lo anterior, se evidencia que existen unos riesgos latentes específicamente el riesgo operacional, riesgo de liquidez y riesgo de mercado, donde se concluye que no hay un recurso suficiente para acrecentar la organización, a partir de allí se busca generar una proyección económica, hacer unas recomendaciones a la organización y propender por el crecimiento y la sostenibilidad de la compañía en el tiempo.

Esta investigación, es una investigación tipo mixta descriptiva donde se presenta una proyección financiera con base a las investigaciones realizadas y con los datos recolectados a partir de la información primaria entregada por la organización para luego dar las respectivas conclusiones que atiendan los riesgos financieros encontrados.

4. Marco teórico

En Colombia las Pymes, representan un gran porcentaje del crecimiento económico, debido a que forman parte del 80% del total de las empresas en el país (Revista dinero, 2016), representado así una cobertura de la tasa de empleo bastante amplia, y un significativo margen del PIB. A pesar de que las pequeñas y medianas empresas son tan relevantes en el crecimiento económico del país, no cuentan con el apoyo necesario para su conservación o continuidad en el tiempo.

Según organismos unilaterales como CEPAL y el Banco Mundial, en América latina la participación de las PYMES en la economía se ha incrementado en un 99%, y en todo el mundo este tipo de empresas, alcanza una participación del 92%. En Colombia las PYMES representan el 80% de las fuentes de empleo (en 2018 según el DANE), el 50% de la producción industrial, de servicio y comercio y han pasado a generar el 45% del PIB. (David & Alejandra, 2017, pág. 322)

Según la Confederación Colombiana de Cámara de Comercio, muchas de las organizaciones no logran sobrevivir la barrera de los cinco primeros años, teniendo que desistir de su idea de negocio al no contar con el apoyo gubernamental o de entidades financieras que les proporcione los recursos suficientes para poder apalancar financieramente su proyecto, adicional a la carga impositiva a la que son sometidas en el país.

El estudio financiero, es un factor que ha sido diagnosticado como deficiente en las pymes, debido a que las empresas no cuentan con un departamento financiero acorde a sus necesidades, de tal forma que les puede proporcionar información relevante para el análisis de las variables e indicadores que puedan afectar la empresa.

La inflación, las donaciones, los incrementos salariales, el clima y el ausentismo de personal son algunos ejemplos de variables que no solo afectan la operación de la entidad, sino también los costos y la duración de los proyectos que ejecute. (Turriago Hoyos, Bretón Díaz, & Chavarro Montero, Análisis de riesgo financiero para una Entidad Sin Ánimo de Lucro (ESAL) dedicada a proyectos de mejoramiento de vivienda rural en Cundinamarca, Colombia, 2016, pág. 53)

Todas las empresas y en especial las Pymes están vulnerables a los riesgos los cuales hacen que no se cumpla con la expectativa que se tiene de crear una empresa sólida que cada

día tenga crecimiento. Existen diferentes clases de riesgos a los que se deben enfrentar las Pymes, los cuales son:

Riesgo Operacional u organizacional: hace referencia a las posibles pérdidas en que pueda incurrir la empresa debido a diferentes tipos de errores humanos, errores en los procesos internos o en los diferentes sistemas tecnológicos que permita la actividad diaria de la empresa. (Nuño, 2017)

El riesgo operacional es uno de los apremiantes que afrontan las pymes, debido a que no se tienen unos objetivos, una misión, una visión, y por tal motivo no pueden dirigir su esfuerzo mancomunado al éxito esperado.

Riesgo Financiero: En el análisis de este riesgo se deben identificar que los intereses y dividendos no afecten en una proporción considerable la utilidad. Al momento de búsqueda de capital de inversión se debe analizar el porcentaje del costo de estos frente a la rentabilidad del negocio.

Riesgo estructural: en este riesgo se busca un balance entre los costos gastos, operacionales y financieros frente al margen de contribución.

El riesgo económico: hace referencia a los rendimientos de las inversiones que se realizan, por los cambios que se dan en el sector que se encuentre la empresa y surge por diversos motivos como por ejemplo:

a) Sensibilidad de la demanda de los productos o servicios de la empresa respecto de las condiciones generales de la economía.

b) Actividad y nivel de la competencia.

c) Diversificación de la producción.

d) Apalancamiento operativo.

e) Perspectiva del crecimiento empresarial.

f) Tamaño de la empresa.

(Mascareñas, 2008, pág. 4)

El riesgo estratégico: consiste en analizar qué tan rentable es una compañía antes de iniciar su operación, y con el poder determinar su crecimiento.

El riesgo de liquidez: se entenderá por riesgo de liquidez la contingencia de que la organización solidaria incurra en pérdidas excesivas por la venta de activos o descuentos inusuales y significativos que realice con el fin de disponer rápidamente de los recursos

necesarios para cumplir sus obligaciones contractuales. (Sánchez Mayorga & Millán Solarte, 2012.p.91)

Riesgo de mercado: hace referencia a la probabilidad de producirse pérdida en el valor de la cartera, debido a los cambios desfavorables en el valor de los factores de riesgo de mercado, los cuales son:

Riesgo de interés: cambio en los tipos de interés.

Riesgo de cambio: variación de los tipos de cambio como las divisas.

Riesgo crediticio: relacionado con el echo de que la empresa sufra impagos, incumplimientos por parte de terceros el momento de efectuar los pagos haciendo esto que la empresa baje su flujo de caja.

Cada tipo de riesgo tiene una serie de factores diferentes, pero todos se deben tener en cuenta de manera conjunta para poderlos controlar e implementar una serie de estrategias con las que se puedan atacar y reducir, aunque las empresas no pueden evitar que se presenten distintas situaciones que afectan su economía, si pueden con la información obtenida estar preparadas para mitigar cualquier evento de riesgo.

El riesgo esta inevitablemente ligado a la incertidumbre que se tiene sobre eventos futuros, lo que hace que resulte imposible eliminarlo, sin embargo, se deben enfrentar, máximo cuando se trata de riesgos financieros, el cual debemos administrar adecuadamente identificando su origen y el grado en que es está afectando la empresa, para elegir la mejor manera de minimizarlo. (ARIAS MONTOYA, RAVE ARIAS, & CASTAÑO BENJUMEA, 2006, pág. 275)

Analizando las relaciones entre los indicadores contables de gestión y el acceso de diferentes fuentes de financiación, se evidencia como muchas de las organizaciones inician su negocio con su propio capital y muchas veces este no es suficiente teniendo así que recurrir a otros medios que los ayuden a tener una mejor solvencia económica, pero no siempre esto es una buena salida ya que por no contar con unos buenos ingresos las Pymes se pueden ver afectadas financieramente y llegar así a una insolvencia, por ello se han desarrollado recursos con los cuales se puede conocer y prevenir este tipo de situaciones como son:

Los modelos (de predicción de insolvencia) que se han basado en la hipótesis de que la trayectoria de una empresa reflejada en las variables contables permite en muchos casos

averiguar si va a declararse en suspensión de pagos con cierta antelación", (Miranda, Martínez, & Martínez, 2008, pág. 86)

La gran mayoría de las Pymes al empezar su vida no cuentan con un estudio de mercado ni se asesoran de personas idóneas que realicen una proyección que refleje la viabilidad del negocio y sus riesgos y determine con esto si la idea de negocio tiene futuro o si por el contrario su vida seria muy corta, para que las empresas puedan saber a que se van a enfrentar a la hora de salir en el mercado, se deben conocer todas las variables y los riesgos a los que se van a ver enfrentadas.

Para que esto no ocurra se debe buscar ayuda de personas que tengan el conocimiento suficiente para lograr que una compañía prospere. Contando con personas con una alta experiencia en temas financieros se pueden mitigar los riesgos de caer en quiebra ya que hay muchos factores tanto internos como externos que afectan la situación económica de una empresa, las cuales son difíciles de saber que van a ocurrir.

La presentación de información sobre riesgos ha dado lugar a una incipiente línea de investigación que persigue como objetivos el conocer el grado de divulgación de esta información por parte de las empresas, su utilidad para determinados usuarios de la información contable y la formulación de nuevas propuestas para incorporar medidas de riesgo en los estados financieros. (Beltrán, 2009, pág. 122).

El riesgo financiero es toda aquella posibilidad que ocurra algo inesperado, algo que no se tenía contemplado en la función normal de una empresa logrando tener una consecuencia y afectación en la economía, debilitando los recursos con que cuenta una compañía para su crecimiento y prosperidad.

Existen diversos indicadores e informes que se realizan para hacer un análisis certero y contundente de la situación económica de la compañía, los cuales son realizados por profesionales financieros que dan un diagnostico frente a la situación actual y futura de la empresa, uno de las herramientas realizadas y de gran ayuda para el profesional financiero es el "El VAR ya que este pretende estimar la máxima pérdida en que podría incurrir una institución financiera en el desarrollo de su actividad económica con un nivel de confianza predeterminado. Este modelo es el más aceptado para la medición del riesgo de mercado". (Ávila, 2009, págs. 187,188)

Las crisis financieras de los últimos años son el resultado de una cadena de errores dentro de los sistemas financieros tanto nacionales como internacionales. Se encuentran los fallos en la supervisión y regulación del sistema. (Lizarzaburu, Berggrun, & Quispe, 2012, pág. 97).

Como se muestra, existen variables conocidas y muchas más por estudiar que están asociadas a los riesgos que se ven enfrentadas cada día las diferentes empresas, pero conociéndolos y dándoles un manejo adecuado se pueden mitigar, reducir y enfrentar para no dejar que dichos factores acaben con las compañías que apenas van a empezar a tener una vida productiva.

Por esta razón las Pymes que contribuyen en una gran parte de la economía del país deben buscar alternativas y tener el apoyo de los diferentes entes que les ayuden a progresar por que al se la mayor fuente de empleo estas empresas no solo les deben interesar a los dueños sino a toda una sociedad.

Una baja en impuestos es una de las contribuciones que el gobierno puede ofrecer ya que la alta carga hace disminuir el flujo de caja de las Pymes llevando a que muchas de las empresas se queden en la informalidad.

Realizar un buen análisis de los resultados e interpretar los estados financieros hacen que los encargados de las compañías tengan claro todos los tipos de riesgos que existen en el mercado y los puedan atacar.

Frente a la información que se ha obtenido en el proceso investigativo, se han evidenciado varios vacíos financieros que se presentan en la empresa Hotel el Refugio.

La empresa se diagnostica como una sociedad con un alto riesgo financiero, los más influyentes son: el riesgo organizacional, ya que no cuenta con una estructura clara del negocio, no tiene políticas claras, ni un desarrollo organizacional. Adicional a esto no dispone de personal idóneo para la administración del negocio, por tal motivo la información económica no tiene datos precisos que permitan determinar cuáles son realmente sus costos e ingresos o su margen de rentabilidad. La falta de conocimiento por parte de los administradores al no llevar adecuadamente los estados financieros, debe ser solucionada contratando personal adecuado que tenga conocimientos específicos en el área administrativa y financiera y pueda dar un buen manejo de forma tal que esto le proporcione información con la que pueda incrementar sus ganancias logrando así sobre vivir en el tiempo.

A continuación, se hace la presentación de las proyecciones financieras que posiblemente podría tener la organización basadas en un estudio asociado a los datos históricos entregados por la empresa y que hoy se proyectan de una manera más formal con el fin de consolidar financieramente la organización.

4.1. Presentación hotel el refugio

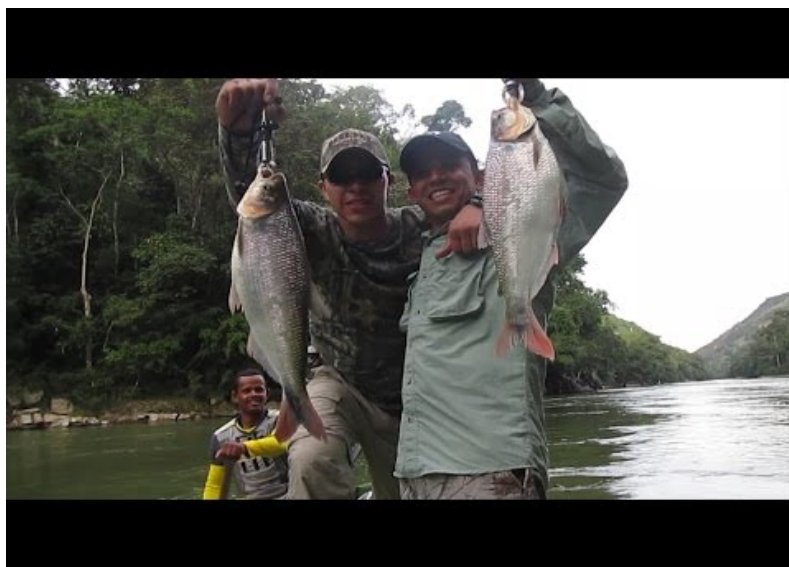
El hotel el refugio es un establecimiento ubicado en Puerto Nare - Antioquia, está conformado por cinco cabañas de acomodación múltiple. Presta los servicios de hospedaje, alimentación, transporte en lancha, deportes extremos, caminatas ecológicas, y concursos de pesca.

Figura 1. Ingreso al hotel.



Su ubicación estratégica le permite asegurar el servicio en lancha para el transporte a la zona y la actividad de pesca, siendo un lugar apetecido por los pescadores de la región y atractivo para los turistas internacionales por ser un lugar rodeado de naturaleza.

Figura 2. Concurso de pesca.



Su máxima actividad es en la época de pesca, en la cual los pescadores aledaños compiten en el concurso que se realiza anualmente. Es un lugar muy visitado por extranjeros que llegan al país en busca de turismo ecológico.

Las visitas a las cavernas y los recorridos ecológicos hacen de este lugar, un paradero especial para los amantes de la naturaleza es un pequeño paraíso rodeado de naturaleza, cascadas, las cavernas del Nus y el río Samaná.

Figura 3. Cavernas del Nus.



El hotel es una herencia del padre de los propietarios, el cual en su tiempo de vida lo usaba como lugar de descanso personal, al morir sus dos hijos tomaron posesión y lo adaptaron como sitio de recreo.

Figura 4. Cascadas.



4.2. Estudio de riesgos financieros

Los nuevos empresarios toman la decisión de no organizar las empresas por temor al pago de impuestos e incurrir en sobrecostos como el pago de honorarios financieros y prestaciones sociales.

El hotel incurre en este riesgo, y no es consciente de que a largo plazo la empresa puede ser visitada por un ente fiscalizador y ser multada con cifras tan altas que podrían causar el cierre de la empresa y la pérdida del lugar.

Identificando las diferentes clases de riesgos que existen se logra establecer cuales son los que afectan al hotel.

Riesgo de mercado: la hotelería es un sector en el que influye la tasa de cambio, debido a que el cliente principal es el extranjero, en el caso del hotel el Refugio, al ser un lugar de descanso y entorno natural, sus visitantes son extranjeros en un 60%. La baja en el dólar podría ocasionar bajas en su demanda muy representativas.

La temporadas de lluvias es otro riesgo que hace que el hotel no pueda desarrollar su actividad, haciendo que su productividad baje, este riesgo está relacionado con el entorno ambiental, este es un riesgo difícil de controlar.

La ubicación del Hotel el Refugio hace que este factor sea de vital importancia en su ocupación, para llegar al hotel se debe atravesar el río Samaná, que en temporada de lluvias tiene fuertes corrientes de agua y sea difícil el acceso. Adicional a esto un clima agresivo podría traer daños al establecimiento.

Figura 5. Daños causados por el invierno.



Riesgo operacional:

El Hotel el Refugio se ve afectado por este riesgo ya que no cuenta con una estructura organizacional, ni una persona idónea para la administración y rendición de cuentas a los socios, desconociendo así la rentabilidad de la empresa, los márgenes de utilidad y la liquidez exacta de la empresa.

Riesgo de liquidez:

En este caso la falta de liquidez ocasiono que la dueña recurriría a una administración no calificada para poder obtener mejoras en el establecimiento.

En la actualidad el hotel es administrado por una persona con la que se hizo el trato de realizar las mejoras de fachada y otros en el hotel a cambio de las ganancias que quedan durante el periodo de mejora, el tiempo en el que se harían las obras no fue acordado, quedando a criterio de la persona encargada de la administración y arreglos.

Este hotel no cuenta con registro en la cámara de comercio, no tiene registros contables, los ingresos son declarados como persona natural a nombre de uno de los dueños. Por esto no fue posible acceder a estados financieros para realizar el respectivo estudio financiero. De la información brindada de dos meses de ventas y gastos, se realizó los informes financieros para analizar cómo sería el comportamiento del hotel durante el año.

4.3. Presentación estados financieros con información recolectada

Tabla 1

HOTEL EL REFUGIO	
Estado de Resultados	
Marzo de 2019	
Ingresos	
Alquiler de lanchas	5.789.000
Hospedaje	4.608.000
Alimentación	6.904.700
Total ingresos	17.301.700
Costos Operacionales	
Insumos alimentación	5.733.188
Gasolina y aceites	1.702.720
Pilotos	1.669.600
Personal de cocina y aseo	2.138.000
Gastos Operacionales	
Gastos administrativos	3.324.490
Seguros visitantes	141.174
Pago mensualidad Miguel A	415.000
total gastos y costos	15.124.172
utilidad operacional	2.177.528

Tabla 2

HOTEL EL REFUGIO	
Estado de la situación financiera	
Marzo de 2019	
ACTIVOS	
Corriente	
Caja	2.177.528
Fijo	
Terrenos	30.000.000
Total activos	32.177.528
Pasivos	-
Patrimonio	
Capital	30.000.000
utilidad del ejercicio	2.177.528
Total pasivo + patrimonio	32.177.528

Tabla 3

FLUJO DE CAJA DATOS ACTUALES												
2018												
Cifras en miles												
	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre
Ingresos												
Alquiler de lanchas	2.895	2.895	2.895	3.039	2.895	3.039	2.895	2.895	2.895	2.895	2.895	3.039
Hospedaje	2.304	2.304	2.304	2.419	2.304	2.419	2.304	2.304	2.304	2.304	2.304	2.419
Alimentación	3.452	3.452	3.452	3.625	3.452	3.625	3.452	3.452	3.452	3.452	3.452	3.625
total ingresos	8.651	8.651	8.651	9.083	8.651	9.083	8.651	8.651	8.651	8.651	8.651	9.083
Egresos												
Nómina	3.156	3.156	3.156	3.156	3.156	3.156	3.156	3.156	3.156	3.156	3.156	3.156
Prestaciones sociales	0	0	0	689	689	689	689	689	689	689	689	689
Seguridad Social	0	0	0	1.106	1.106	1.106	1.106	1.106	1.106	1.106	1.106	1.106
Pilotos	835	835	835	877	835	877	835	835	835	835	835	877
Insumos para restaurante	2.232	2.232	2.430	2.344	2.232	2.344	2.232	2.232	2.232	2.232	2.232	2.344
Dotacion hotel	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
Insumos de aseo	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
servicios publicos	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
Gasolina	851	851	851	894	851	894	851	851	851	851	851	894
Seguros	115	115	115	121	115	121	115	115	115	115	115	121
otros gastos				1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
TOTAL EGRESOS	7.790	7.790	7.988	10.787	10.585	10.787	10.585	10.585	10.585	10.585	10.585	10.787
Impuestos	69	69	69	73	69	73	69	69	69	69	69	73
Saldo en caja	792	792	594	-1.776	-2.003	-1.776	-2.003	-2.003	-2.003	-2.003	-2.003	-1.776
	792	1.584	2.178	401	-1.602	-3.378	-5.381	-7.385	-9.388	-11.392	-13.395	-15.171

El resultado de los actuales estados financieros, como se puede ver es un saldo en caja negativo, que muestra el mal manejo de los dineros entrantes.

Se reflejan los vacíos que tiene la administración, los cuales son la falta de conocimiento de la parte financiera ya que manejan la caja como dinero de bolsillo sin hacer los respectivos asientos en los libros y no se tiene una planeación financiera, no tener un control de los egresos e ingresos hace que las empresas pequeñas no lleguen a cumplir muchos años en el mercado.

Las empresas al iniciar no realizan un estudio de mercado, no se preparan para los periodos de flujo de servicios o a los periodos de ausencia.

En este caso el hotel tiene temporadas de mucho auge, como son las temporadas vacacionales y las temporadas de pesca, y tiene temporada de ausencia de demanda en la temporada invernal, por la imposibilidad de acceso al lugar.

Para cada una de estas variables el hotel debe tener planes de contingencia que le permitan sobrevivir en el mercado y tener rentabilidad.

4.4. Mitigación del riesgo

El hotel debe tener una estructura organizacional, una misión, una visión, y unos objetivos que lo orienten hacia donde quieren llegar.

Misión

El hotel el Refugio, es un lugar de hospedaje, que cuenta con cabañas de diferentes acomodaciones, dotadas de todos los detalles necesarios para un descanso placentero, en medio de la naturaleza. Con una amplia variedad gastronómica para nuestros visitantes. El huésped del Refugio podrá disfrutar de caminatas ecológicas guiadas, visita a la caverna del Nus, deportes extremos, la pesca y recorridos por el río Samaná, todo lo necesario para que las personas olviden su rutina y tengan un verdadero descanso.

Visión

El hotel el refugio para el 2022, será un lugar de acogida para 150 personas en promedio mensual, y tendrá el recurso para la construcción de otras dos cabañas de acomodación en pareja, estilo camping, para que este sea también un lugar de acogida romántica para aquellos que disfrutan de la compañía de su ser amado en medio de la naturaleza.

4.4.1. Estrategias de mercadeo

Se deben implementa estrategias que sean llamativas a los usuarios, enfocadas en las temporadas de alta acogida de visitantes extranjeros, mediante una plataforma digital con todas las fotografías de este paradisiaco lugar y la gastronomía. En la época de temporada de pesca se enfocará en buscar las personas que gustan de la pesca competitiva, proporcionando una tienda donde estos tengan acceso a todos los implementos necesarios y además orientación para aquellos que no tienen experiencia

Esta campaña debe ser muy agresiva y en compañía del ministerio del turismo, para que el hotel este al nivel de la competencia.

Esto permitirá generar el recurso necesario que permita hacer reservas para la época de invierno.

El sector hotelero en Colombia se ha visto muy beneficiado con el incremento del dólar; como lo manifiesta la cámara de comercio:

El sector hotelero en Colombia ha presentado un notable crecimiento en los últimos años De acuerdo al Sistema de Indicadores Turísticos Medellín–Antioquia -SITUR-, en noviembre de 2018 se registraron 70.522 pasajeros que ingresaron por el Aeropuerto José María Córdoba, un 11,4 % más en comparación con el mismo mes de 2017. Del total, 28.575 fueron extranjeros, un 7,6 % más que los que llegaron a la ciudad en el mismo mes del 2017. Los extranjeros provinieron principalmente de Estados Unidos, Panamá y México.

El ingreso de viajeros a aumentó en 1,2%, los provenientes de Estados Unidos exhibieron el mayor volumen (38,6 % del total y crecimiento de 7,2 %).

La tasa de ocupación en hoteles fue del 68,1% y en hostales del 38,3 %, lo que representó un incremento de 1,5 puntos porcentuales por encima, si se compara con noviembre de 2017, comportamiento que puede explicarse en parte por la tasa de cambio, así como por la mayor llegada a la ciudad tanto de visitantes nacionales como extranjeros. (<https://www.camaramedellin.com.co>, 2019)

El estar informados de los temas económicos del país, pondrá al hotel en una ventaja a la hora de toma de decisiones, y podrá contrarrestar el riesgo del mercado y beneficiarse de estos acontecimientos.

Otra medida para afrontar los riesgos será contratar una asesoría financiera que lleve el control de los gastos e ingresos, teniendo así una información veraz que ayude en la toma de decisiones.

Después de analizar los riesgos a los que se enfrenta el hotel y ver las oportunidades que puede tener si toma la decisión de organizarse y cumplir con sus obligaciones tributarias y prestacionales, basados en un análisis del mercado y estudio de los riesgos mencionados en el apartado anterior se realizó un nuevo flujo de caja donde se encontró el punto de equilibrio que llevara al hotel a un éxito rotundo y podría llegar a expandirse construyendo más cabañas que den acogida a los turistas.

4.5. Estados financieros proyectados

Planta de cargos mínima:

Tabla 4

CARGO	SALARIO	PRESTACIONES	totales
Mayordomo	828.116	471.032	1.299.148
Personal de aseo y cocina	828.116	471.032	1.299.148
Admin	1.500.000	853.200	2.353.200
totales	3.156.232	1.795.265	4.951.497

*pilotos por labor 32% del ingreso

Tabla 5

PROYECCION ESCENARIO CON 3 USUARIOS POR DIA					
Cifras en miles					
Ingresos	2020	2021	2022	2023	2024
Alquiler de lanchas	57.600	59.904	62.300	64.792	67.384
Hospedaje	43.200	44.928	46.725	48.594	50.538
Alimentación	54.000	56.160	58.406	60.743	63.172
total ingresos	154.800	160.992	167.432	174.129	181.094
Egresos					
Nómina	37.875	37.875	37.875	37.875	37.875
Prestaciones sociales	8.268	8.599	8.943	9.300	9.672
Seguridad Social	13.275	13.275	13.275	13.275	13.275
Pilotos	16.612	17.277	17.968	18.687	19.434
Insumos para restaurante	21.600	22.464	23.363	24.297	25.269
Dotacion hotel	2.520	2.621	2.726	2.835	2.948
Insumos de aseo	2.520	2.621	2.726	2.835	2.948
servicios publicos	2.520	2.621	2.726	2.835	2.948
Gasolina	16.942	17.620	18.324	19.057	19.820
Seguros	2.160	2.246	2.336	2.430	2.527
Asesorias financieras	6.000	6.240	6.490	6.749	7.019
otros gastos (mantenimient	12.600	13.104	13.628	14.173	14.740
TOTAL EGRESOS	142.892	146.562	150.378	154.348	158.475
Impuestos	3.930	4.762	5.628	6.528	7.464
Saldo en caja	7.978	9.668	11.426	13.254	15.155
	7.978	17.646	29.072	42.326	57.480

Tabla 6

HOTEL EL REFUGIO	
Estado de Resultados	
diciembre de 2019	
Ingresos	
Alquiler de lanchas	57.600.000
Hospedaje	43.200.000
Alimentación	54.000.000
Total ingresos	154.800.000
Gastos Operacionales	
Nómina	37.874.784
Prestaciones sociales	8.268.065
Seguridad Social	13.275.112
Pilotos	16.612.361
Insumos para restaurante	21.600.000
Dotación hotel	2.520.000
Insumos de aseo	2.520.000
servicios públicos	2.520.000
Gasolina	16.941.902
Seguros	2.160.000
Asesorías financieras	6.000.000
otros gastos (mantenimiento hotel)	12.600.000
total gastos operacionales	142.892.225
Utilidad operacional	11.907.775
Impuestos	3.929.566
Utilidad después de impuestos	7.978.209

Tabla 7

HOTEL EL REFUGIO	
Estado de la situación financiera	
Diciembre de 2019	
ACTIVOS	
Corriente	
Caja	17.019.609
Fijo	
Terrenos	30.000.000
Total activos	47.019.609
Pasivos	
Obligaciones laborales	5.111.833
Impuestos por pagar	3.929.566
Total pasivo	9.041.399
Patrimonio	
Capital	30.000.000
utilidad del ejercicio	7.978.209
Total patrimonio	37.978.209
Total pasivo + patrimonio	47.019.609

Como se observa es posible cumplir con todas las obligaciones contractuales y tributarias y tener un negocio viable financieramente.

Si se cuenta con el personal idóneo el cual ayude a que el Hotel tenga una buena organización y distribución de sus recursos, este sería una empresa rentable que cada vez tendría un mayor crecimiento económico.

El sector hotelero en Colombia cada vez es más competente por eso se deben buscar diferentes medios de comunicación y apoyos económicos que hagan que el hotel sea más reconocido y así lograr que la cantidad de ocupantes aumente con el tiempo.

El cumplimiento de las obligaciones tributarias es un factor muy importante para todas las empresas ya que por no cumplir con estas los diferentes entes que vigilan pueden hacer caer en quiebra una compañía, por ello se deben contribuir y hacer las cosas de una manera legal para estar tranquilos y no tener ningún inconveniente que haga cerrar la empresa, en la

actualidad el Hotel no está cumpliendo con esto, pero para legalizar su empresa debe empezar a registrar toda la información.

Al ser un lugar rodeado de naturaleza es un lugar que a muchos extranjeros les gustaría visitar. Al tener un adecuado manejo de los recursos y conocer cuántos son los costos reales del Hotel, perfectamente puede superar las expectativas esperadas de sus accionistas y darles una rentabilidad, la cual no solo les alcance para el mantenimiento del hotel, sino que les da ganancias adicionales que les permite hacer más inversiones en su patrimonio.

Se debe realizar un estudio de mercado ya que en el sector existen diferentes hoteles que prestan servicios similares, por ellos saber que busca el cliente es un factor muy importante para poder competir en el entorno.

Hacer un análisis de los riesgos que afectan el negocio es crucial a la hora de tener un plan de negocios, en este caso el hotel es una idea que mirándola a la ligera es muy llamativa, con posibilidades de ser muy rentable. Pero el no hacer un análisis concienzudo de este tema, puede llevar a la pronta quiebra y pérdida de la inversión. En este caso puntual se tiene un hotel con vistas al éxito, pero que no hizo una planeación del proyecto para analizar los riesgos, y proyectar el futuro.

5. Metodología

Esta investigación es mixta tipo descriptiva, donde se efectúa un barrido bibliográfico a cerca de los riesgos financieros que existen en el mercado y cuales de estos riesgos son mas recurrentes en las Pymes; adicional se indagó frente a las acciones que se han presentado para controlar, mitigar y reducir los riesgos asociados a las Pymes; posterior a eso se saca información primaria del Hotel desde el punto de vista tanto cualitativo como cuantitativo, se indaga si el manejo financiero es bueno, se conocen las fortalezas y debilidades que tiene la empresa para cumplir sus objetivos, para finalizar con la presentación de conclusiones y recomendaciones pertinentes partiendo de la elaboración de la proyección de los estados financieros.

6. Conclusiones

Después de hacer un análisis detallado de la empresa el hotel el Refugio, podemos concluir que el principal riesgo financiero asociado al hotel es el riesgo organizacional, se encontró que la entidad no cuenta definida su estructura, no cuenta con análisis de indicadores como una matriz DOFA, no ha asignado una misión, visión que los orienten a un punto de crecimiento o a unas metas claras económicas.

Al definir una misión y visión acorde a la empresa, logramos enfocar una idea para poder realizar unas proyecciones de crecimiento en las que se pueda generar rentabilidad y crecimiento.

A partir de la erradicación del riesgo organizacional se puede atacar el siguiente riesgo que es el económico. La empresa al no contar con un norte, va a la deriva, generando flujos de caja negativos, con los cuales no se puede responder a las responsabilidades salariales y tributarias, corriendo el riesgo de que esta pueda ser liquidada, ocasionando la pérdida total del activo.

El tercer riesgo al que se enfrenta esta Pyme, es el climático, para lo cual no se tiene una estrategia que mitigue las pérdidas ocasionadas en la temporada invernal, al tener detectado este riesgo se puede crear estrategias en las que no se vea afectado el flujo de caja de la empresa, a partir de la generación de actividades de mercado que permitan una mayor ocupación en las temporadas altas y así conservar reservas que mitiguen el riesgo.

Las pymes son un factor muy importante en la economía del país, por ello se debe propender por su crecimiento y sostenibilidad en el tiempo, por esto es de vital importancia que desde la idea de negocio se tengan un análisis concienzudo de los riesgos que pueda enfrentar la empresa a corto, mediano y largo plazo. Es de vital importancia que se hagan estudios de mercado, del sector, del país y todos los actores que intervengan en la economía de cada una.

7. Recomendaciones

La empresa debe propender por un mínimo de usuarios de aproximadamente 100 personas al mes para poder mantener el punto de equilibrio y los rendimientos que la organización necesita para permanecer en el tiempo.

Es importante que se maneje una estructura organizacional enfocada en el cumplimiento de los objetivos planteados dentro de la misión y la visión propuesta en el proyecto.

Para poder controlar y mitigar los riesgos financieros en cuanto al factor ambiental sería importante que se adquiriera un seguro que cubra los daños y perjuicios ocasionados por el riesgo climático y los daños que pueda causar en la estructura del Hotel para que esto no genere un costo adicional.

Implementar estrategias que ayuden al Hotel en tiempo frío a poder cumplir con el mínimo de usuarios como lanzar promociones o hacer estrategias por las redes sociales donde den a conocer los atractivos con que cuenta el Hotel.

Se recomienda que el Hotel comience a llevar contabilidad y se formalice ya que esto le va a ayudar a proporcionar una información financiera más clara y precisa de sus estados financieros donde pueda saber cuál es realmente su rentabilidad y que tanta liquidez está generando.

El Hotel por contar con una ubicación estratégica donde está rodeado de naturaleza debe proyectarse en ofrecer turismo internacional, ya que esto le abriría un nuevo mercado y generaría una viabilidad.

8. Bibliografía

RGPymes, D. C. (2011). *Emprendedores.cl*. Recuperado el 07 de 11 de 2019, de <http://www.emprendedores.cl/comunidad/articulos/147/el-80-porciento-de-las-pymes-fracasa-antes-de-los-5-anos>

Dinero. (2016). Recuperado el 2019, de <https://www.dinero.com/edicion-impresia/caratula/articulo/porcentaje-y-contribucion-de-las-pymes-en-colombia/231854>

Revista dinero. (15 de 09 de 2016). Recuperado el 26 de 10 de 2019, de Revista dinero: <https://www.dinero.com/edicion-impresia/caratula/articulo/porcentaje-y-contribucion-de-las-pymes-en-colombia/231854>

David, M. H., & Alejandra, C. M. (2017). Comparación de metodologías para la gestión de riesgos en los proyectos de las Pymes. *Revista Ciencias Estratégicas* , 25 (38), 322.

Turriago Hoyos, Á., Bretón Díaz, M., & Chavarro Montero, C. (2016). Análisis de riesgo financiero para una Entidad Sin Ánimo de Lucro (ESAL) dedicada a proyectos de mejoramiento de vivienda rural en Cundinamarca, Colombia1. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración* , 53.

Nuño, P. (14 de 06 de 2017). *emprendepyme.net*. Recuperado el 07 de 11 de 2019, de <https://www.emprendepyme.net/riesgos-financieros-de-una-empresa.html>

Mascareñas, J. (2008). Riesgos Económico y Financiero. *Universidad Complutense de Madrid* , 4.

Sánchez Mayorga, X., & Millán Solarte, J. C. (2012.p.91). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado* , 8 (1), 91.

ARIAS MONTOYA, L., RAVE ARIAS, S. N., & CASTAÑO BENJUMEA, J. C. (2006). METODOLOGÍAS PARA LA MEDICIÓN DEL RIESGO FINANCIERO EN INVERSIONES. *Scientia Et Technica* , XII (32), 275.

Miranda, M. E., Martínez, J. M., & Martínez, I. R. (2008). Análisis de sensibilidad temporal en los modelos de predicción de insolvencia: una aplicación a las PYMES industriales. *REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD* , XXXVII (137), 86.

Beltrán, J. D. (2009). Divulgación de información sobre riesgos: una propuesta para su medición. *INNOVAR* , 19 (34), 122.

Ávila, J. J. (2009). Metodologías de medición del riesgo de mercado♦. *INNOVAR* , 19 (34), 187,188.

Lizarzaburu, E. R., Berggrun, L., & Quispe, J. (2012). Gestión de riesgos financieros. Experiencia en un banco latinoamericano1. *Elsevier España* , 97.

<https://www.camaramedellin.com.co>. (2019). Obtenido de https://www.camaramedellin.com.co/Portals/0/conozca_la_camara/informes-SIC/Informe-Economico-SIC2019.pdf.

Fredy Romero Espinosaa,* , Zuray Andrea Melgarejo M. (s.f.).

Fredy Romero Espinosaa,* , Zuray Andrea Melgarejo M. (2015).

Fredy Romero Espinosaa,* . Z.-C. (2015).

Millán, L. A., & Ochoa, E. A. (2015). ESTRUCTURA DE CAPITAL Y RIESGO FINANCIERO: EVIDENCIA EMPÍRICA EN PYMES HOTELERAS. *Revista Global de Negocios* , 3 (4), 3.

Turriago Hoyos, Á., Bretón Díaz, M., & Chavarro Montero, C. (2016). Análisis de riesgo financiero para una Entidad Sin Ánimo de Lucro. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración* , XII (22), 53.

<https://www.dinero.com>. (15 de 09 de 2016). Recuperado el 26 de 10 de 2019, de revista dinero: <https://www.dinero.com/edicion-impres/aratula/articulo/porcentaje-y-contribucion-de-las-pymes-en-colombia/231854>