



DECANATO DE POSGRADO

TRABAJO FINAL POR OPTAR POR EL TÍTULO DE

Máster en Administración Financiera

**MITIGACIÓN DEL IMPACTO FINANCIERO A RAÍZ DE LA PANDEMIA
EN UNA EDITORA EN REPÚBLICA DOMINICANA
(PERIODO 2021-2022)**

SUSTENTANTE

Luz Celeste Matos Montero

A00104083

ASESORA:

Dra. Iara V. Tejada

**Santo Domingo, República Dominicana.
Agosto 2021**

DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico a Jehová Dios en primer lugar, sin su amor, su ayuda, misericordia no habría podido ser posible, Dios es nuestro amparo refugio y fortaleza, su palabra dice en Segunda Corintios 12: 9 Bástate mi Gracia, solo necesitamos creerle a Dios y todo lo que sea conforme a su voluntad él nos dará.

A mi madre, por ser una mujer extraordinaria, mujer de carácter, mujer de enseñanza, que no se rinde y que me ha dado lo mejor de ella, siempre puedo contar con su amor y apoyo.

A mi amado esposo que durante este trayecto ha sido un apoyo incondicional, un apoyo idóneo, su amor y comprensión me han ayudado a lograr la culminación de este proyecto. A mis Hermosas y amadas hijas, mis chichas que han apoyado y comprendido que muchas veces su tiempo se lo he dedicado a este proyecto, sobre todo en la recta final.

A mis compañeros de trabajo, que siempre estuvieron pendiente de mis clases, de mi evolución, si necesitaba ayuda, escuchando muchos de mis vivencias y apoyándome.

A la empresa donde laboro que fue un gran apoyo para hoy poder logara finalizar este proyecto, en especial a mi jefe que siempre que me acerqué a él obtuve un sí.

A la universidad APEC por brindarme a través de su programa académico un medio excelente para mi crecimiento personal, profesional y agregar valor a la sociedad. A mis profesores, por ser los encargados de guiarme y brindarme los conocimientos y enseñanzas que agregan valor a mi carrera como profesional, en especial a mi asesora lara V. Tejada, por el apoyo brindado, sus grandes aportes y por irradiar una paz y arrojar siempre aliento cada encuentro.

AGRADECIMIENTOS

Gracias, gracias, gracias, Jehová Dios, porque siempre me dijiste No temas, porque yo estoy contigo; no desmayes, porque yo soy tu Dios que te esfuerzo; siempre te ayudaré, siempre te sustentaré con la diestra de mi justicia, porque de todas las aflicciones me libra.

A mis esposos, por no dejarme sola en este trayecto y estar para mí siempre que lo necesito, por brindarme su apoyo y comprensión.

Gracias a mi madre por su preocupación, y siempre estar pendiente de mí en sentido general, dedicación, esfuerzo.

A mis hijas hermosas, que cedieron de su tiempo con amor y comprensión para que yo pudiera dedicarlo a mi proyecto.

Gracias a mis hermanos porque siempre puedo contar con ellos, por su apoyo y porque siempre se preocupaban por cuando terminaría.

A mis familiares por siempre apoyarme para seguir avanzando, seguir firme

A mis amigos por estar pendiente de mi evolución, mis compañeros de clase que durante este arduo proyecto estuvieron ahí, atentos y brindando su mano amiga cuando se le solicitara, ofreciendo apoyo y escuchando cuando llegaban los obstáculos.

RESUMEN

Este trabajo de investigación tiene como objetivo la elaboración de una propuesta para la mitigación del impacto del COVID 19 en términos financieros para una editora de República Dominicana. El trabajo se desarrolla en tres capítulos, donde el primero desglosa los conceptos de los controles internos, la importancia de aplicar los controles internos y lo relevante de la implementación de gestión de riesgos en términos financieros. En el segundo, se presenta una breve reseña de la editora, misión, visión, valores, análisis financiero del caso de estudio, las estrategias implementadas y la proyección financiera para periodo 2018-2020 y en el tercer capítulo, se propuso una alternativa para lograr mitigar los efectos de la pandemia del COVID 19 así como la proyección financiera periodo 2021-2022. Para concluir se hizo una comparación de los resultados obtenidos de ambos años comprobando que es factible dicha propuesta.

ABSTRACT

This research work aims to develop a proposal for the mitigation of the impact of COVID 19 in financial terms for a publisher in the Dominican Republic. The work is developed in three chapters, where the first breaks down the concepts of internal controls, the importance of applying internal controls and the relevance of risk management implementation in financial terms. In the second, a brief overview of the editor, mission, vision, values, financial analysis of the case study, the strategies implemented and the financial projection for the period 2018-2020 is presented and in the third chapter, an alternative was proposed to mitigate the effects of the COVID 19 pandemic as well as the financial projection period 2021-2022. To conclude, a comparison was made of the results obtained from both years verifying that this proposal is feasible.

ÍNDICE DE CONTENIDO

RESUMEN	iii
LISTA DE TABLAS.....	vi
LISTA DE FIGURAS	viii
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I CARACTERIZACION DEL RIESGO Y DE LOS CONTROLES	
INTERNOS.....	5
1.1 Caracterización del Riesgo.....	6
1.1.1 Gestión de Riesgos	7
1.1.2 Valoración de Riesgos.....	8
1.1.3 Análisis de Riesgos.....	10
1.1.4 Evaluación De Riesgos	10
1.1.5 Mitigación de Riesgo Financiero	11
1.1.6 Clasificación De Riesgo Financieros	11
1.1.6.1 Riesgo de Mercado	11
1.1.6.2 Riesgo de Crédito.....	12
1.1.6.3 Riesgo Operativo.....	12
1.1.6.4 Riesgo Liquidez.....	12
1.2 Sistema de Control Interno.....	12
1.2.1 Conceptualización de Control Interno.....	13
1.2.1.1 Eficacia y competencia en las operaciones.....	13
1.2.1.2 Seguridad de la información financiera	13
1.2.1.3 Sometimiento de las leyes y regulaciones aplicables.....	13
1.2.2 Importancia Del Control Interno.....	14
1.2.3 Componentes del Control Interno Según El Informe COSO.....	14
1.2.3.1 Entorno de Control	14
1.2.3.2 Evaluación de Riesgos	15
1.2.3.3 Actividades de Control.....	15
1.2.3.4 Información y Comunicación	15
1.2.3.5 Actividades de Supervisión	16
1.2.4 Limitaciones Del Control Interno	16

1.2.5 Objetivos del Control Interno	16
1.2.6 Principales Marcos de Control Interno.....	17
CONCLUSIÓN DEL CAPÍTULO	18

CAPITULO II

Impacto Financiero a Raíz del COVID 19 en la Rentabilidad de una Editora (periodo 2020).....	20
2.1 Generalidades de la Empresa	20
2.1.1 Historia de la Empresa	20
2.1.2 Alcance.....	21
2.1.3 Productos	22
2.1.4 Visión.....	22
2.1.5 Misión.....	22
2.1.6 Valores	23
2.1.7 Estructura Organizacional	24
2.1.8 FODA	26
2.2.1 Análisis de la Entrevista	27
2.2.2 Análisis de la Encuesta.....	28
2.2.3 Controles internos implementados en la empresa para la mitigar riesgos consecuencia del COVID-19.	32
2.3 Exploración de las debilidades en los controles internos y su relación con la rentabilidad obtenida en el periodo 2020.	33
2.4 Análisis de la posición financiera del caso de estudio para el periodo 2018-2020	34
2.4.1 Análisis de Estructuración del Balance General	35
2.4.2 Análisis de Estructuración del Estado de Resultados	38
2.4.3 Análisis de Tendencia del Balance General	40
2.4.4 Análisis de Estructuración del Estado de Resultados	42
2.4.5 Análisis de las Razones Financieras del Caso de Estudio	44
Conclusión del Capítulo.....	51

CAPITULO III

Propuesta Mejora de los Controles Internos de la empresa objeto de estudio, cuya finalidad es maximizar y optimizar la Rentabilidad en el periodo 2021-2022.....	53
3.1 Propuesta de Mejoras Controles Internos	54
3.2 Propuesta de Mejoras Gestión De Riesgos.....	58
3.3 Propuesta Financiera	60
3.3.1 Análisis de Estructuración del Balance General y Estado de Resultado Proyectados 2021-2022.	63
3.3.2 Análisis de Estructuración del Balance General y Estado de Resultado Proyectados 2021-2022.	66
RECOMENDACIONES	69
CONCLUSIONES	71
BIBLIOGRAFÍA	72
ANEXOS	74

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Herramientas y técnicas para Valorar el riesgo	9
Tabla 2 Resumen análisis vertical del Balance general	35
Tabla 3 Resumen análisis vertical del Estado de Resultado	37
Tabla 4 Resumen Análisis Tendencia del Balance General se muestra	40
Tabla 5 Resumen Análisis de Tendencia Estado de Resultado	42
Tabla 6 Resumen de Razón Corriente	44
Tabla 7 Resumen de Prueba Acida	45
Tabla 8 Resumen Ratio de Endeudamiento de Activo	46
Tabla 9 Resumen Ratio Margen Utilidad Neta	47
Tabla 10 Resumen Ratio Margen de Utilidad Bruta	48
Tabla 11 Inversión	49
Tabla 12 Resumen Análisis de Tendencia Balance General Proyectado 2021-2022	63
Tabla 13 Resumen Análisis de Tendencia Estado de Resultados Proyectado 2021-2022	64
Tabla 14 Resumen Análisis de Tendencia Balance General Proyectado 2021-2022	66
Tabla 15 Resumen Análisis de Tendencia Estado de Resultados Proyectado 2021-2022	67

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 Valores del Caso de Estudio.....	23
Figura 2 Organigrama de la empresa caso de estudio	254
Figura 3 FODA de la Empresa Objeto de Estudio.....	26
Figura 4 Población Encuestada	29
Figura 5 Impacto de la pandemia en el modelo de negocio	29
Figura 6 Impacto de la pandemia a nivel financiero	29
Figura 7 ¿Enfrenta la empresa problema de liquidez?.....	30
Figura 8 ¿Ha Utilizado la Empresa Estrategias por la Pandemia?.....	30
Figura 9 Implementación de controles internos para contrarrestar la Pandemia...31	
Figura 10 Debilidades Controles Internos.....	33
Figura 11 Resumen Balance General Clasificado por Cuentas.....	36
Figura 12 Resumen Estado de Resultados.....	38
Figura 13 Razón Corriente.....	44
Figura 14 Prueba Acida.....	45
Figura 15 Endeudamiento del Activo.....	46
Figura 16 Margen Utilidad Neta.....	47
Figura 17 Margen Utilidad Bruta.....	48
Figura 18 Ratio de Inversión.....	49

INTRODUCCIÓN

A través de los tiempos las empresas y los diferentes sectores económicos a nivel mundial han sufrido diversos impactos y efectos, los cuales han puesto en riesgo su rentabilidad y objetivos planteados. Por lo que es importante una gestión de riesgos eficaz y optima que permita mitigar cualquier problemática que pueda poner en peligro la estabilidad y rentabilidad financiera de las empresas.

La empresa que se ha tomado como caso de estudio exhibe un desempeño financiero muy ecuánime históricamente, ahora bien, a raíz de la pandemia del COVID19, han sido afectados sus ingresos, rentabilidad y sus resultados económicos. Por tal motivo, es necesario optimizar su situación financiera actual, en este caso puede lograrse si se realiza un levantamiento a la gestión de riesgos y análisis de los controles internos que se implementan en la actualidad, para de esta manera poder detectar oportunidades de mejora e incluir controles adicionales para mitigar riesgos operacionales.

El objetivo de esta investigación es “Proponer mejoras para mitigar el impacto financiero que han sufrido la empresa a raíz de la pandemia del COVID19, con la finalidad de aportar ideas, soluciones e incrementar su rentabilidad para el periodo 2021-2022.”

La idea por defender que se sostiene es que “Si se mejoran los controles internos, procedimientos y gestión de riesgos en la empresa, se podrá aumentar la rentabilidad y minimizar sus riesgos para el periodo 2021-2022, en relación con el 2018-2020.

A través de este trabajo de investigación se podrá conocer cuáles fueron los efectos en términos financieros que ha dejado a su paso la pandemia del COVID 19, así también identificar los riesgos a los cuales está expuesta la empresa y como mitigar tales riesgos, para de esta manera sugerir reforzamiento en sus controles

internos existentes. Del mismo modo se podrá proyectar soluciones para poder contrarrestar los efectos financieros que persisten por la pandemia COVID 19 para el periodo 2021-2022.

La investigación fue llevada a cabo y será aplicada a una empresa, la cual se dedica a la venta de servicios educativos, y se encuentra ubicada en Santo Domingo, República Dominicana. La propuesta será aplicada en el período 2021-2022.

La investigación es a modo general no experimental, debido a que se reúne información de la empresa del período (2018- 2020) pero las variables no fueron manipulables.

De acuerdo con las variables ilustradas, la investigación es cualitativa, ya que la misma explora como las mejoras en los controles internos de la empresa objeto de estudio, aportan al beneficio y fortalecimiento de las finanzas, para de esta forma logra minimizar riesgos y pérdidas económicas.

Según las funciones, se clasifica como explicativa dado que se optó por dictaminar una relación entre los controles y políticas existentes de la empresa objeto de estudio y sobre los efectos que ha desencadenado sobre la rentabilidad obtenida en los últimos dos años.

Con relación al tipo de método de investigación, es clasificado teórico ya que esté nos permitió abundar en los conceptos básicos relacionados a la rentabilidad y como lograr maximizarla mediante el fortalecimiento las políticas, procedimiento y los controles necesarios para la mitigación de los principales riesgos los cuales se expone la empresa objeto de investigación.

El método aplicado a la investigación es analítico, ya que con el mismo se fragmentaron los elementos que conforman el análisis tales como políticas, procedimientos, rentabilidad, control interno, riesgos financieros, entre otros, con el objetivo de escudriñar y entender su relación. El método de investigación también fue

deductivo debido a que se fundamentó en el sistema COSO para efectuar el análisis con base en como ha venido comportándose la rentabilidad de la empresa, el cual se ha tomado como objeto a indagar.

Entre las técnicas se aplicaron el análisis de tendencia y composición para conocer el detalle de los factores que interfieren en la aplicación correcta de los controles internos y la rentabilidad de la empresa investigada. De igual modo, se utilizó el análisis gráfico para resumir los resultados de los datos mostrados.

La entrevista empleada como técnica de investigación incluyó a los encargados de departamentos, con el fin de obtener opiniones, visualizar ruptura del manejo de las informaciones que directa e indirectamente han sido afectados por el COVID 19 en términos generales, pero en particular en términos financieros.

Esta investigación será de gran aporte para la empresa objeto de estudio, ya que como ha sido mencionado anteriormente la misma ha servido para proyectar la mitigación de los efectos provocados a raíz de la pandemia COVID-19, como resultado de los análisis financieros y ratios realizados de los resultados del 2018-2020, obteniendo con esto una mayor visibilidad de la situación financiera.

En este sentido, la presente investigación está estructurada en tres capítulos. En el primer capítulo se aborda la Caracterización del riesgo y los controles internos, el sistema de control internos y gestión de riesgos son los que les permiten a las instituciones poder lograr su objetivo de forma óptima y fiable para con esto lograr competitividad en el mercado y mayor rentabilidad.

Seguido del primer capítulo para el diagnóstico que sustenta la investigación se incluye el segundo, el mismo ofrece una reseña de la historia, misión, visión, valores, modelo de negocios, análisis de la información del periodo 2018-2020 de la empresa objeto de estudio.

En el tercer capítulo se exponen las proyecciones, análisis financieros, principales índices, con el avance de dicho capítulo se busca determinar cuáles son las políticas y procesos que pueden implementarse y afianzar la existente, para con esto lograr minimizar riesgos futuros y lograr mitigar en términos financieros los efectos a raíz del COVID 19.

El trabajo de investigación concluye con las propuestas para lograr alcanzar una mejor rentabilidad para el 2021-2022 en la empresa objeto de estudio. Del mismo modo una conclusión general de la investigación realizada.

CAPITULO I

CARACTERIZACION DEL RIESGO Y DE LOS CONTROLES INTERNOS

CAPÍTULO I

Caracterización del Riesgo y los Controles Internos

El objetivo primordial de este primer capítulo es describir los conceptos correspondientes a los controles internos, cuál es su relevancia, que son y su clasificación.

En la misma proporción se tratarán los conceptos de la gestión de riesgos financieros debido a que el eje fundamental de este trabajo se basa en proponer acciones para mitigar la consecuencia del COVID 19 en la empresa. En este capítulo se plasma aquellos conceptos básicos que son claves para que los lectores tengan una visión teórica sobre riesgos y sistemas de controles financieros a fin de analizar y mitigar el impacto financiero raíz del COVID 19.

1.1 Caracterización del Riesgo

A manera general, el riesgo es conocido como la probabilidad o suceso de alguna pérdida o daño que a la vez se vincula como una amenaza de algún hecho, es decir, que es ocasionado por un evento imprevisto en el que sus consecuencias no son buenas (Perez & Gardey, 2013). De manera particular a las finanzas, según (Perossa, & Tapia (2015), asocian el concepto de riesgo como la exposición a pérdida de la inversión como resultado de cambios en las condiciones de negocios, de la economía nacional o mundial, de los mercados financieros, de las tasas de interés, o la inflación, generando de alguna u otra manera la incertidumbre que algún individuo obtiene de algún hecho o suceso que pueda ocasionar.

De manera que, el riesgo financiero posee cierta similitud en cuanto a la incertidumbre, y se relaciona a la inversión que generan las personas o entidades y de cómo estas “no son capaces de respaldar sus obligaciones financieras ya sea, pago de deudas, intereses, nomina, entre otros. (Restrepo, Cardena, & Vanegas, 2015).

A su vez, para Olivo et, (2015) el riesgo financiero se conoce como “la incapacidad de insolvencia que sufren las empresas para pagar sus créditos, esto se debe a la falta de liquidez que manejan las entidades en cuanto al pago oportuno de sus obligaciones, los cuales son ocasionadas principalmente por las decisiones fallidas que toman las organizaciones”. Además, se asocia al riesgo económico ya que los productos o servicios que brinda una empresa determinan la capacidad de su endeudamiento, es decir, que dos empresas con el mismo coeficiente de endeudamiento no asumen de igual manera el riesgo financiero debido a que poseen alternativas diferentes para mantener su posición en el mercado.

A manera de importancia de gestionar el riesgo, (Estupiñán Gaitán (2015) declara que el riesgo en términos financieros es el principal atributo de posibles pérdidas para cada entidad, por tal motivo es primordial a mediano plazo gestionar la estabilidad financiera, afianzando sus activos y utilidades de los riesgos a lo que se está expuesta, y en largo plazo evitando las pérdidas consecuencia de la ocurrencia de riesgos”.

1.1.1 Gestión de Riesgos

Para gestionar los riesgos es necesario medirlos y controlarlos, en dicho sentido, (Pedrosa, 2017) contribuye que La determinación del riesgo se efectúa mediante técnicas y estudios, basados en la experiencia vividas, estos significan a variables consecuencia del activo, y a variables que influyen en el mercado o entorno”.

La gestión de riesgos es el tratamiento que nos permite medir y cuantificar las probabilidades de las consecuencias ajenas a la voluntad que emergen en todos los mercados de inversiones financieras. En este sentido, la gestión de riesgos elaborando reportes y análisis que les permiten a la gerencia la toma de decisiones para prevención de situaciones e imprevistos. (Pedrosa, 2017)

En términos financieros, la gestión de riesgos es utilizada como uno de los principales escenarios de actuación, ya que a través de dicha gestión se determina la inestabilidad de una inversión o activo a su vez proyecta propuestas de contención en caso de crisis económicas. Es importante que dicha inestabilidad se tome en cuenta en toda valoración de inversión, hay que contraponer la diversificación de inversiones, para de esta forma lograr la reducción y compensación de posibles pérdidas. (Pedrosa, 2017)

La valoración del riesgo se efectúa a través técnicas e investigaciones basadas en las experiencias, lo que significa que son, variables propias del activo, y a variables influyentes del mercado o entorno. (Pedrosa, 2017)

1.1.2 Valoración de Riesgos

Hacemos alusión a la valoración del riesgo nos referimos de manera puntual al logro de una visión absoluta del mismo, este se realiza con el único fin de poder analizar diferentes puntos, para obtener resultados positivos para la organización. Es importante poder identificar el riesgo, ya que nos permite poder identificar todos los aspectos que puedan conllevar un riesgo inherente, por lo que es de suma importancia poner en marcha herramientas y métodos que faciliten obtener resultados óptimos. (Castañeda, 2017).

Más adelante se muestra una figura la cual nos permite valorar de manera detallada los distintos instrumentos y técnicas para evaluar el ejercicio de valoración de riesgos. Ver en tabla 1 las partes de la valoración de riesgo Fuente: Elaborado por el grupo de trabajo sobre la ISO 31000 de la Asociación Española de Gerencia de Riesgos y Seguros (AGERS), enero de 2011.

Tabla 1 Herramientas y técnicas para Valorar el riesgo

Herramientas y técnicas	Proceso de evaluación del riesgo					
	Identificación del riesgo	Análisis del riesgo			Evaluación del riesgo	
		Consecuencia	Probabilidad	Nivel de riesgo		
Tormenta de ideas (Brainstorming)	FA	NA	NA	NA	NA	B01
Entrevistas estructuradas o semiestructuradas	FA	NA	NA	NA	NA	B02
Delphi	FA	NA	NA	NA	NA	B03
Lista verificación (Check-lists)	FA	NA	NA	NA	NA	B04
Análisis preliminar de riesgos	FA	NA	NA	NA	NA	B05
Estudios de riesgos operacionales (HAZOP)	FA	FA	A	A	A	B06
Análisis de riesgos y puntos de control críticos (HACCP)	FA	FA	NA	NA	FA	B07
Valoración de riesgo medioambiental	FA	FA	FA	FA	FA	B08
Que pasaría si (What if)	FA	FA	FA	FA	FA	B09
Análisis de escenario	FA	FA	A	A	A	B10
Análisis del impacto en el negocio	A	FA	A	A	A	B11
Análisis de causa	NA	FA	FA	FA	FA	B12
Análisis modal de fallos potenciales y sus efectos (ANFE-FMEA)	FA	FA	FA	FA	FA	B13
Análisis de árbol de fallos	A	NA	FA	A	A	B14
Análisis de árbol de sucesos	A	FA	A	A	NA	B15
Análisis de causa consecuencia	A	FA	FA	A	A	B16
Análisis de causa efecto	FA	FA	NA	NA	NA	B17
Análisis de niveles de protección	A	FA	A	A	NA	B18
Árbol de decisión	NA	FA	FA	A	A	B19
Análisis de fiabilidad humana	FA	FA	FA	FA	A	B20
Análisis de la pajarita	NA	A	FA	FA	A	B21
Mantenimiento centrado en la confiabilidad	FA	FA	FA	FA	FA	B22
Análisis de errores de diseño (SNEAK)	A	NA	NA	NA	NA	B23
Análisis de Markov	A	FA	NA	NA	NA	B24
Simulación de Monte Carlo	NA	NA	NA	NA	FA	B25
Estadísticas y redes Bayesianas	NA	FA	NA	NA	FA	B26
Curvas FN	A	FA	FA	A	FA	B27
Índices de riesgos	A	FA	FA	A	FA	B28
Matriz de consecuencia/probabilidad	FA	FA	FA	FA	A	B29
Análisis coste/beneficio	A	FA	A	A	A	B30
Análisis de decisión multicriterio	A	FA	A	FA	A	B31

Fuente: Elaborado por el grupo de trabajo sobre la ISO 31000 de la Asociación Española de Gerencia de Riesgos y Seguros (AGERS), enero de 2011.

1.1.3 Análisis de Riesgos

Según (Castañeda, 2017) cuando nos expresamos sobre el análisis de riesgo, nos referimos al “confrontamiento de manera metódica y minuciosa, realizando una separación de sus partes con el objetivo de ampliar los conocimientos de manera explícita, precisando sus particularidades y rasgos que lo distinguen.

La investigación del riesgo tiene como objetivo primordial en primer lugar tenemos probabilidad de que se efectuó un riesgo y como producto de ello el impacto de su materialización con la sapiencia de la pérdida, este ejercicio inquiriere el objetivo fundamental que es la obtención de datos de manera periódica e integral, herramientas básicas para poder posteriormente evaluar la escala de riesgo y en segundo lugar las continuas decisiones y gestión que de manera lógica y oportuna se deben poner en acción . (Castañeda, 2017).

1.1.4 Evaluación de Riesgos

Podemos decir que la evaluación de riesgos es la recopilación de información o procedimientos para con esto lograr determinar los peligros y vulnerabilidad. La misma permite a la entidad entender la magnitud de lo que pueden afectar las actividades de los objetivos". (García & Salazar, 2005) El impacto y consecuencias de los factores internos y externos que afectan a una empresa son únicos en cada una, ya que, depende de los fines y decisiones de esta, es por ello que la gestión de riesgo se mueve dentro del contexto del perfil de riesgo de la entidad, dado por dimensión, complejidad de operaciones, regulación de actividades entre otras.

La empresa hace una valoración los riesgos esperados e inesperados, estos últimos se refiere a aquellos que no son rutinarios y no recurrentes y por lo tanto se encuentran fuera de programas como gestión y presupuesto. Los riesgos se estiman con una doble perspectiva, el riesgo inherente, que es aquel al que se enfrenta una entidad cuando no existen acciones por parte de la dirección para determinar su probabilidad e impacto y el riesgo residual que es aquel, que permanece una vez que

la dirección desarrolla respuesta a los riesgos. La inquietud de que un acontecimiento ocurra se evalúa desde dos perspectivas, probabilidad que representa la posibilidad que el evento ocurra e impacto que refleja su efecto. (García & Salazar, 2005).

1.1.5 Mitigación de Riesgo Financiero

La mitigación de riesgos se fundamenta en tres objetivos, el primero se encarga de mejorar la gestión en las crisis, la segunda es el área de finanzas, al cual se encarga de velar que los procedimientos y procesos se cumplan en tiempo y forma correcta. La tercera se encarga de los nuevos enfoques para gestionar las nuevas inversiones.

Al mismo tiempo una gestión eficiente de mitigación permite reducir la vulnerabilidad de riesgos y puede llegar incentivar las ventajas competitivas de la institución.

Es importante recalcar que una buena gestión de riesgo brinda a la empresa una mayor ventaja, debido a que hay riesgos externos el cual no manejar, por ende, si existe una óptima gestión de riesgos se puede lograr minimizar los riesgos externos y se puede llegar decirse que eliminar en su totalidad los internos, para con esto lograr incentivar su rendimiento. Hope, J. & Player, s. (2012)

1.1.6 Clasificación de Riesgo Financieros

Existen diferentes tipos de riesgos financieros, entre los más importantes se encuentran el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, el riesgo operativo, el riesgo de liquidez, para citar algunos. (Arena, 2019)

1.1.6.1 Riesgo de Mercado

Por definición el riesgo de mercado es la posible pérdida que puede provenir de las fluctuaciones en precios de los diferentes activos financieros que forman parte

de un portafolio de inversión, los cuales se derivan de movimientos contrarios a los factores de riesgo, como pueden ser, la inflación, tasas de interés, tipo de cambio, etc. (Arena, 2019).

1.1.6.2 Riesgo de Crédito

El riesgo créditos podemos definirlo como la posibilidad de soportar una pérdida producto del incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago que puede agruparse en una disminución en la certificación del emisor, que puede ser parte de problemas de liquidez o la quiebra de la empresa. (Arena, 2019).

1.1.6.3 Riesgo Operativo

Se define el riesgo operativo como la posibilidad de que se efectúe una pérdida financiera provocada por acontecimientos inesperados en el entorno operativo y también relacionado con la tecnología. En los mismos podemos incluir los riesgos de la pérdida consecuencias de procesos fallidos o inadecuados, también por errores humanos y fallas en los sistemas. (Arena, 2019).

1.1.6.4 Riesgo Liquidez

Se entiende como riesgo de liquidez la escasez existente de compraventas, o un bien, así como variaciones abruptas de los precios. Una disminución consecuente de eventos que pueda afectar la capacidad de la disposición de los recursos que no le permiten enfrentar las obligaciones de una entidad. (Arena, 2019).

1.2 Sistema de Control Interno

Según (Hurtado, Arroyo & Guzmán, 2019) Es necesario y fundamental en una organización un sistema de control interno eficaz y optimo, ya que mediante los sistemas de control interno prevalecen: el capital humano, los sistemas de información, la supervisión, las normativas y sus manuales. Así como también generara la eficiencia y da permiso a que las instituciones puedan llegar a lograr sus

objetivos de una forma eficiente y oportuna, sin que existan fallos o errores en el proceso.

1.2.1 Conceptualización de Control Interno

Según (Estupiñán Gaitán, 2015) Se puede conceptualizar el control interno como el medio por el cual los gerentes, directivos de administración y el resto del personal de una institución o negocio, elabora procedimientos y políticas para permitir una seguridad optima con visión a que se ejecuten los objetivos en las siguientes categorías.

1.2.1.1 Eficacia y competencia en las operaciones

La primera categoría relacionada a la eficacia y competencia en las operaciones nos señala los objetivos primordiales de la institución, el cual incluye metas de desempeño rentabilidad y resguardar los fondos (Estupiñán, 2015).

1.2.1.2 Seguridad de la información financiera

La segunda categoría, hace alusión a la certeza de la información financiera, la misma se relaciona con la redacción y divulgación de los estados financieros y resumidos e información financiera consecuencia de dichos estados, tale cómo beneficios por utilidades, reportadas públicamente. (Estupiñán, 2015).

1.2.1.3 Sometimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

En la tercera categoría nos habla del sometimiento de las leyes y regulaciones aplicables, estas se encargan de cumplir las leyes y reglamentaciones a la que la empresa está sujeta (Estupiñán, 2015).

1.2.2 Importancia del Control Interno

Cuando nos referimos al control interno desde la perspectiva del gestor la importancia del control interno es propio del encargado de la entidad, es importante tomar en cuenta que el tiempo y los fondos son limitados, las revisiones de los sistemas de control interno implementados no todo el tiempo se puede llevar a cabo con la periodicidad deseada (Barquero, 2013)

Desde la observación del auditor: (Barquero, 2013) nos indica que: “Desde la observación del auditor, la indagación del control interno es fundamental para cualquiera auditoria, dado que el auditor está en la obligación de acatarse a ello para el cumplimiento fiel de las normas “.

1.2.3 Componentes del Control Interno Según El Informe COSO

Según (Fonseca, 2011) El control interno está adherido a los procesos de la institución y el mismo comprende todas las actividades de planteamiento, elaboración y revisión, el mismo expone una herramienta fundamental para la gerencia.

1.2.3.1 Entorno de Control

Se entiende como el entorno de control al conjunto de reglamentos, procedimientos y esquema que constituyen el sustento sobre la cual se pone en marcha el control interno de la organización. Las gerencias y la alta dirección son los que se encargan de determinar la responsabilidad con relación a la magnitud de control interno y los estándares de conducta que se esperan dentro de la institución. La alta gerencia se encarga del fortalecimiento de la expectativa relacionado a la aplicación de los controles internos en los diferentes niveles de la institución. El entorno de control engloba los valores éticos de la organización y la integridad (Santillana, J. 2015). Sistema de control interno, Tercera edición. Person.

1.2.3.2 Evaluación de Riesgos

Se definida como la posibilidad de que una ocurrencia afecte de forma desfavorable a la expectativa que se tiene de los objetivos. La mismas enmarca procedimientos dinámico e interactivo para interrelacionarse y evaluar los riesgos, con esto lograr prevenir la consecución de los objetivos planteados. Dichos riesgos deben estudiarse con relación a los niveles preestablecidos de condescendencia (Santillana, J. 2015). Sistema de control interno, Tercera edición. Person.

1.2.3.3 Actividades de Control

Las actividades del control interno son un primordial en el desdeñar los riesgos y que se lleven a cabo los objetivos de una forma más precisa para poder llegar a las metas predispuesta por la organización (Santillana, J. 2015). Sistema de control interno, Tercera edición. Person.

1.2.3.4 Información y Comunicación

La información es elemental para que la entidad pueda llevar a cabo sus responsabilidades de control interno y soportar el logro de sus objetivos.

Es necesario que a la dirección se le conceda información optima y fiable, no solo de fuentes internas, sino también de externas, para apoyar el buen funcionamiento de los demás componentes del control interno. Basándonos en la comunicación continua, interactivo de asignar, compartir y obtener la información necesaria. La información interna es el medio mediante el cual la comunicación se transmite a través de toda la organización, que fluye en sentido ascendente, descendente y a todos los extractos de la entidad (Santillana, J. 2015). Sistema de control interno, Tercera edición. Person.

1.2.3.5 Actividades de Supervisión

Las estimaciones continuas, las evaluaciones independientes o una combinación de ambas se utilizan para determinar si cada uno de los cinco componentes del control interno, incluidos los controles para cumplir los principios de cada componente, están presentes y funcionan admisible. Dichas estimaciones continuas, en las cuales participan los procesos de negocio en los diferentes niveles de la entidad, proporcionando información oportuna Santillana, J. (2015). Sistema de control interno, Tercera edición. Person.

1.2.4 Limitaciones del Control Interno

Dentro de las limitaciones del control interno se puede encontrar, que este no puede evadir las malas prácticas o malas decisiones, tampoco puede, impedir situaciones ajenas a la voluntad en las que puedan ocasionar que la institución falle en lograr sus metas operacionales, las limitaciones pueden resultar de la falta de confiabilidad de los propósitos determinados como condición previa para el control interno; que el juicio humano pueda afectar en la toma de decisiones como consecuencia de defectos y sesgado.

Por otro lado, se encuentran las consecuencias que puedan desencadenarse a causa de equivocación, humanas tales como errores simples, la falta de capacidad de la administración para el manejo del control interno y situaciones externas fuera del control interno de la institución. Mantilla B., (2013).

1.2.5 Objetivos del Control Interno

Para determinar los objetivos del control interno, la organización abarca un plan y grupo de métodos y acontecimientos que garantice que los activos están debidamente protegidos, que los registros y actividades contables son de fiar y que el trabajo de la entidad se efectúa eficazmente según los parámetros marcadas por la administración. Estupiñán, (2015). De acuerdo con lo planteado anteriormente, los

objetivos básicos son: (a) Proteger los activos y salvaguardar las utilidades de la institución, (b) Evaluar la realidad y confiabilidad de los informes contable y administrativos, (c) Promover la adhesión a las políticas administrativa establecidas y (d) Alcanzar el cumplimiento de las metas y finalidad programados.

1.2.6 Principales Marcos de Control Interno

Entre los principales marcos de control interno se encuentran el sistema COSO, el marco de referencia COBIT y la Guía de control interno COCO para citar algunos.

El sistema COSO significa Comimittee of Sponsoring Organisations of het Treadwy Commission, es un método de control interno que se realiza en una empresa para detectar o prevenir algunos tipos de fraude, localizar fallas, corregir operaciones, estimular deficiencia de personal mediante la vigilancia que se ejerce a través de los informes, salvaguardando los bienes y obtener un control efectivo en todos los aspectos de la compañía. Es perfeccionar la identificación de riesgos y los procedimientos de análisis de riesgos. Venegas, Esperanza & Guerrón. (2017).

Por otra parte, según Fonseca, (2011)) el marco de referencia COBIT es un marco de referencias que describe las mejores prácticas que pueden utilizar las compañías para controlar las informaciones mediante la tecnología de información (TI) y los riesgos que conllevan. El CobiT fue divulgado, en 1996, y ha sido actualizado en 1998, 2000,2005, habiéndose divulgado la versión 4.1 del CobiT el 2007. Fonseca, (2011)

Para su operación CobiT cubre cinco áreas de control que son: Alineaciones estratégicas, Entrega de valor, Administración de recursos, Administración de riesgos y medición del desempeño

Según Fonseca, (2011) en 1995, el Instituto Canadiense de Contadores Autorizados (su sigla en inglés es CICA) divulgó la guía de control, es decir el CoCo.

Dicha guía define el control como la serie de elementos que incluyen: recursos, sistemas, procesos, cultura y tareas, que se adoptan para respaldar a las personas en el logro de los objetivos de una entidad. Siguiendo sus líneas de desarrollo, el CoCo instituye que la finalidad del control interno debe recaer en la categoría relacionada con la efectividad y eficiencia de las operaciones, confiabilidad del informe interno y externo y cumplimiento de las leyes, reglamentos y políticas internas aplicables.

CONCLUSIÓN DEL CAPÍTULO

El capítulo I, el cual acabamos de abordar pudimos observar los diferentes conceptos más relevante e imprescindible relacionado al sistema de control interno, el mismo comprende el diseño de una organización, para con ello lograr objetivos óptimos y relevante sobre la información financiera, de manera precisa y fiable, como también lograr eficientizar las operaciones y custodiar los activos de la entidad.

De igual modo también se conceptualizan los diferentes tipos de riesgos inherentes que afectan las instituciones en términos financieros. Es importante destacar que las empresas deben ser muy celosas al momento de implementar su gestión de riesgos, ya que a través de esto se puede agregar valor a la institución para con esto lograr los objetivos propuestos y afianzar su competitividad.

Las conceptualizaciones en este capítulo serán de mucha ayuda, ya que dicho capítulo servirá de soporte para el desarrollo los capítulos II y III.

CAPITULO II

IMPACTO FINANCIERO A RAIZ DEL COVID 19 EN LA RENTABILIDAD DE UNA EDITORA (PERÍODO 2018-2020)

CAPITULO II

Impacto Financiero a Raíz del COVID 19 en la Rentabilidad de una Editora (periodo 2018-2020)

El objetivo de este capítulo es aportar una perspectiva general de la empresa objeto de estudio, englobando distintos aspectos tales como: su historia, productos y valores, misión, visión, organigrama y FODA. Del mismo modo, se examinará los controles internos existentes, debilidades y proyección financiera ocurrida en el año 2020.

2.1 Generalidades de la Empresa

Dentro de las generalidades de la empresa se estará explicando todo lo relacionado a su historia, misión, visión, valores, organigrama, entre otros.

2.1.1 Historia de la Empresa

La empresa tomada como objeto de estudio es un proyecto cultural y educativo el cual posee un modelo empresarial constante y distintivo, que integra el trabajo de las empresas que conforman el grupo. Es importante señalar que la empresa brinda servicios educativos de alta calidad, positivo y actualizado, orientado a fortalecer y agregar valor a la sociedad en términos de educación.

Esta empresa centra su labor empresarial en la edificación de soluciones integrales orientada a la educación y propuestas culturales en el área de la literatura infantil y juvenil y la religión católica. Cabe destacar que, con los beneficios alcanzados, la institución desarrolla proyectos educativos, de investigación y preparación a los pedagogos, el mismo brinda un rayo de luz a la sociedad más

necesitada, los cuales están en un entorno hostil y socialmente indefensos, proporcionando la mejora de la educación y la cultura como vía para construir un mundo mejor.

La empresa fue constituida partiendo de la visión de un grupo de profesores que agruparon sus apuntes y compendio de enseñanza. Gracias a la destreza, novedad y habilidades para adaptarse a los diferentes cambios que con los años se han venido produciendo, siempre a la disposición de la afición cultural y educativa de sus fundadores, sin lugar a duda se puede decir el día de hoy son uno de los pilares de la educación establecidos en Iberoamérica.

Con una larga trayectoria en el mercado, han sido en numerosas oportunidades vividas con la que aportan al desarrollo integral de las personas, siempre con la intención de mejorar la educación y agregar valor a la sociedad en los diferentes países en la cual se encuentra en la actualidad. Su compromiso con la educación es reflejado en un modelo ejemplar de empresa, donde los resultados de la labor retornan a la comunidad en forma de proyectos socioeducativos.

La empresa abrió su sede en República Dominicana en 2005. A lo largo de estos años ha hecho énfasis en brindar al mercado proyectos educativos para Inicial, Primaria y Secundaria en varias áreas del conocimiento como Lengua Española, Matemática, Ciencias Naturales, Ciencias Sociales, Religión, francés, inglés y Literatura Infantil y Juvenil.

2.1.2 Alcance

La empresa en la actualidad posee una gran participación en el mercado de la educación, ofreciendo diversos catálogos de productos, para con ellos brindarle a la sociedad proyectos impecables y que aportan valor a la transformación de los conocimientos. Los proyectos en los que se enfasca la institución poseen criterios que deben gobernar la participación en la educación.

2.1.3 Productos

La empresa brinda una diversidad de proyectos educativos tanto para el nivel inicial, secundario, literaturas juveniles de distintos autores y servicios en línea de diversos cursos orientados a agregar valor al profesional actual. Cabe destacar que la empresa objeto de estudio aporta a la sociedad, transformándola con contenidos impecables, provechosos, interesantes y completos, tales como; Matemáticas, Lengua Española, Ciencias Sociales, Ciencias Naturales, inglés, Religión en formato de papel y digital.

2.1.4 Visión

En la empresa objeto de estudio trabajan para afianzarse como un agente de referencia de la comunidad educativa iberoamericana, orientado al bien común, que actúa bajo un modelo integrado con la sociedad.

Nuestras empresas han emprendido el camino para consolidarse como una institución de servicios educativos, formativos y culturales, que integran en sus propuestas de valor todas las posibilidades que el mundo digital ofrece.

2.1.5 Misión

Hacer contribuciones relevantes a la educación y a la cultura para obtener el desarrollo integral de las personas y transformar la sociedad en un sentido de mejora.

2.1.6 Valores



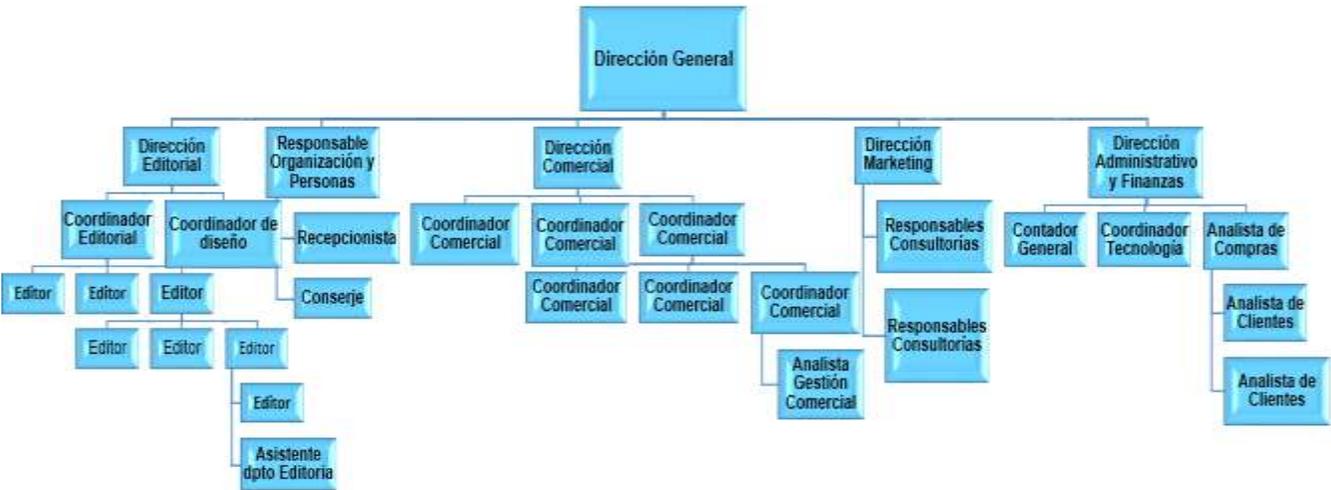
La empresa objeto de estudio está comprometida con el aportar a educación, la sociedad y la cultura por tal motivo, espera que los valores sean aplicados en cada uno de sus empleados, para con esto lograr liderazgo del mercado. Ver el conjunto de valores en la figura 1

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

2.1.7 Estructura Organizacional

En la Figura 2 se muestra la composición del organigrama de la empresa objeto de estudio, donde se puede apreciar cada una de las posiciones que conforman la institución. La dirección general es la mayor jerarquía, el mismo dirige los departamentos de Finanzas, Comercial, Editorial, Marketing, Gestión Humana, a la vez estos de encargar de gestionar de una manera eficiente y optima todo lo relacionada a la operatividad de la empresa, así como beneficios de los empleados. La estructura organizacional se muestra en la figura 3

Figura 2 Organigrama de la empresa caso de estudio



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

2.1.8 FODA

El análisis FODA que se le ha realizado a la empresa objeto de estudio, presenta una visión óptima la cual permite valorar factores relevantes, así como el nivel de riesgo en lo que la empresa pudiese incurrir.

El resumen de los resultados de las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA) se muestra en la Figura 3.

Figura 3 FODA de la Empresa Objeto de Estudio



Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos de la empresa objeto de estudio.

2.2.1 Análisis de la Entrevista

Para llevar a cabo la realización del estudio relacionada a las consecuencias que ha sufrido la empresa objeto de estudio a raíz de la pandemia COVID 19, se hizo necesario implementar las técnicas de la investigación por medio de la encuesta y la entrevista, de esta manera me permitió obtener datos precisos de la población consultada en relación con la consecuencia de la pandemia COVID 19.

Las respuestas obtenidas por dicha entrevista arrojaron que una de las principales afecciones que ellos entienden ha sido más perjudicial en términos de beneficios es el hecho que las ventas disminuyeron notablemente por consiguiente en la misma magnitud los ingresos, también podemos agregar a estos la reducción de gastos, reducción de personal, debido a que el sector al cual pertenece la empresa objeto de estudio, ha sido uno de los más castigado en la actualidad, ya que es necesario mantener el distanciamiento y los estudiantes se han mantenido de forma virtual, lo que conlleva en muchos casos la no es obligatoriedad de comprar los libros.

Del mismo modo en las reuniones con los gerentes de cada área, se aprovechó la oportunidad, para saber cuáles son las estrategias que se han venido implementando en sus áreas para con ellas lograr mitigar los riesgos, así como agregar valor, replantearse nuevos métodos, procesos y mantener la empresa con los mismos estándares de calidad y eficiencia a lo que tiene acostumbrado al mercado al cual va dirigida.

Añadiendo a la investigación, se cuestionó si la empresa se ha previsto con anterioridad para lograr minimizar lo más que pudiera situaciones adversas a las proyecciones que se efectúan de manera periódica, las explicaciones fueron variando de acuerdo con la gerencia que cada uno representa, ya que todo depende de las funciones que desempeña cada departamento, debido a que en esta situación unos son más afectados que otros.

Adicional a lo anterior también se le hizo referencia al hecho de que la empresa objeto de estudio posee debilidades puntuales en términos de servicios y oportunas repuestas a los clientes, lo que conlleva a disgustos y términos de relaciones comerciales entre ambos, por lo que se entiendo en términos financieros afecta la rentabilidad y estabilidad de la institución.

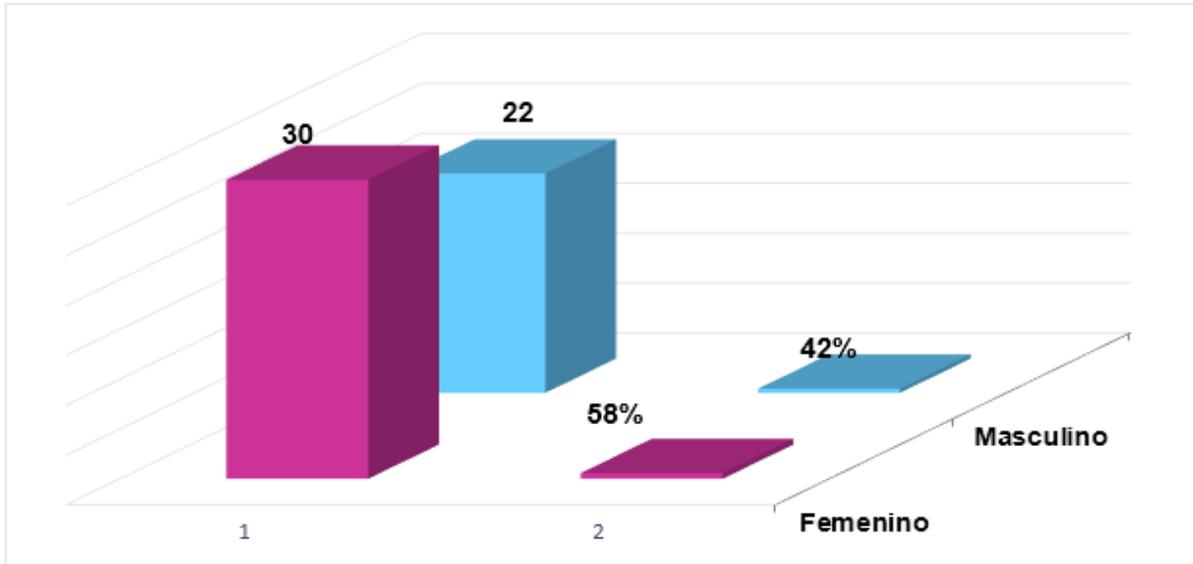
2.2.2 Análisis de la Encuesta

Con el propósito de recolección de datos para saber acerca de la consecuencia de la pandemia en términos financiero para la empresa objeto de estudio a raíz de la pandemia, se realizó una encuesta a 52 empleados, cuya finalidad es la confirmar las opiniones y lo que ellos suponen ha dejado como consecuencia la pandemia, a la empresa objeto de estudio.

Para obtener toda la información necesaria, se les envió vía correo la encuesta a todo el personal de diferente área y se programó una reunión presencial con los gerentes responsables de los procesos. En este sentido más adelante vislumbraremos los resultados obtenidos los cuales son mostrado de manera visual mediante graficas. (ver Figuras: 4-8)

Con la finalidad de obtener resultados en las encuestas de forma amena, se incentivó al personal a visualizar la situación en la empresa antes y ahora en pandemia, como ellos entendían que la situación actual ha afectado los ingresos y procesos de la empresa en términos financieros.

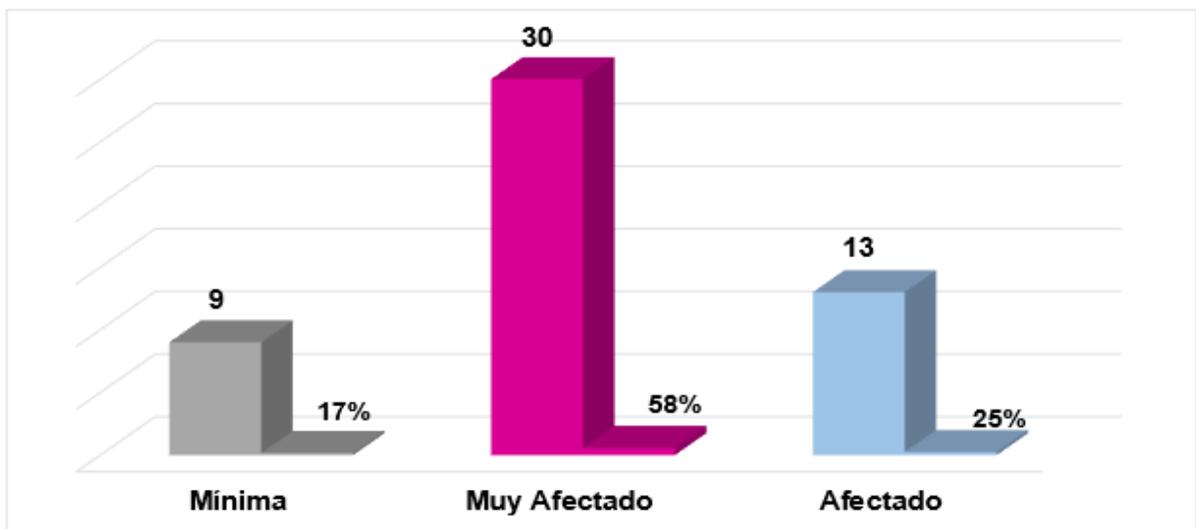
Figura 4 Población Encuestada



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

La figura no.4, nos muestra los resultados de la cantidad de empleados entrevistados, los cuales alcanza un total de 52 personas, siendo un 58% de está representado por mujeres y el porcentaje de hombres ascienden al 42%. Estos resultados ponen en evidencia que las mujeres ocupan mayor posición y por ende son las más afectadas por la pandemia en la empresa objeto de estudio.

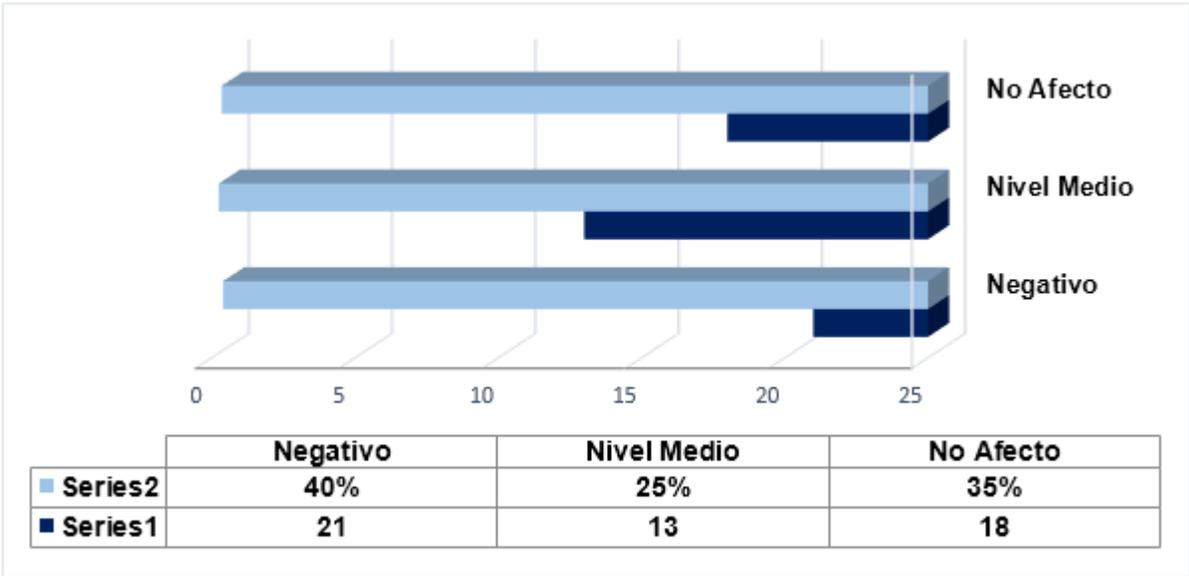
Figura 5 Impacto de la pandemia en el modelo de negocio



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Los datos mostrados en la figura no.5 establecen que el 17% de los encuestados indican que el modelo de negocio se vio mínimamente afectado por la pandemia, en cambio 58% dice fue muy afectado y el 25% restante indicó que fue afectado.

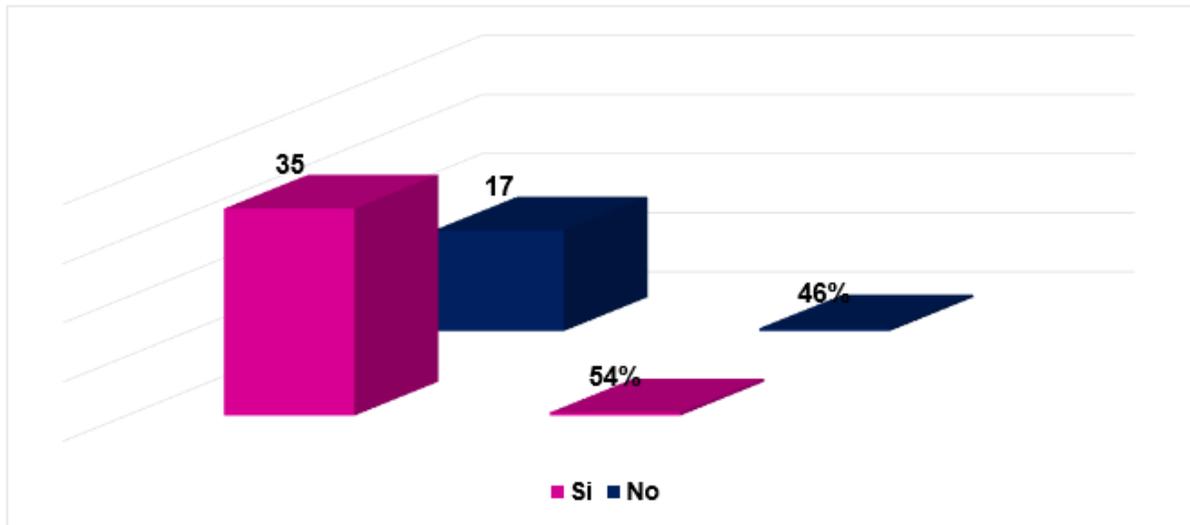
Figura 6 Impacto de la Pandemia a Nivel Financiero



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Los datos suministrados en la figura no.6 indica que el impacto a nivel financiero se ve afectado como consecuencia a la disminución de ingresos recaudado por la empresa objeto de estudio, donde el 35% del total de los encuestados opina que es un proceso difícil, el 25% establece fue afectada de forma intermedio sin embargo el 40% coincide que de acuerdo con el mercado al que pertenecemos ha sido muy afectado.

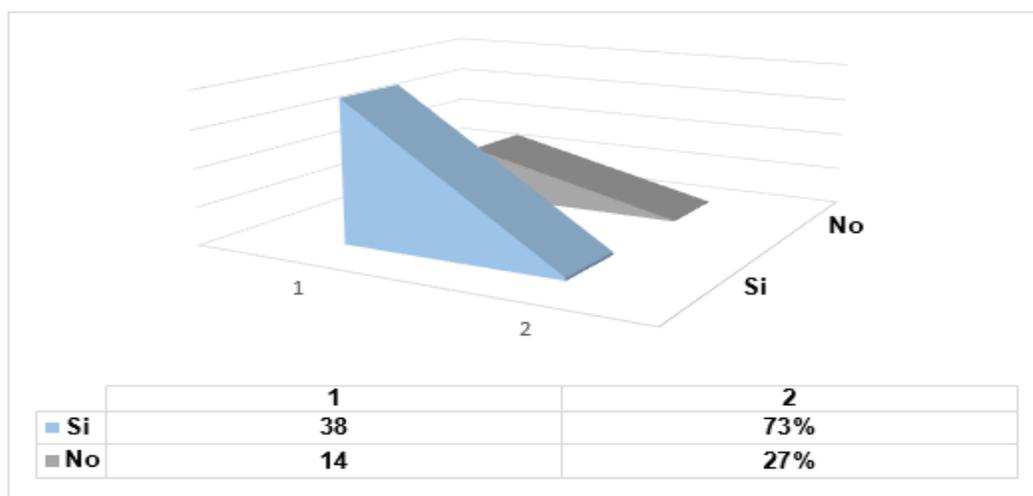
Figura 7 ¿Enfrenta la empresa problema de liquidez?



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Los datos evidenciados en la figura no. 7 nos indica que la empresa no ha presentado problemas de liquidez debido a que contaba con fondos para sustentar su compromiso, del mismo modo se efectuó una reducción de gastos, en este caso los encuestaron aportaron que, el 46% que quizás porque no manejan la información y no se realizaron algunas gestiones que anteriormente se hacían entendían había dificultad de liquidez y el 54% insiste en que la empresa no tiene problemas de liquidez.

Figura 8 ¿Ha Utilizado la Empresa Estrategias por la Pandemia?



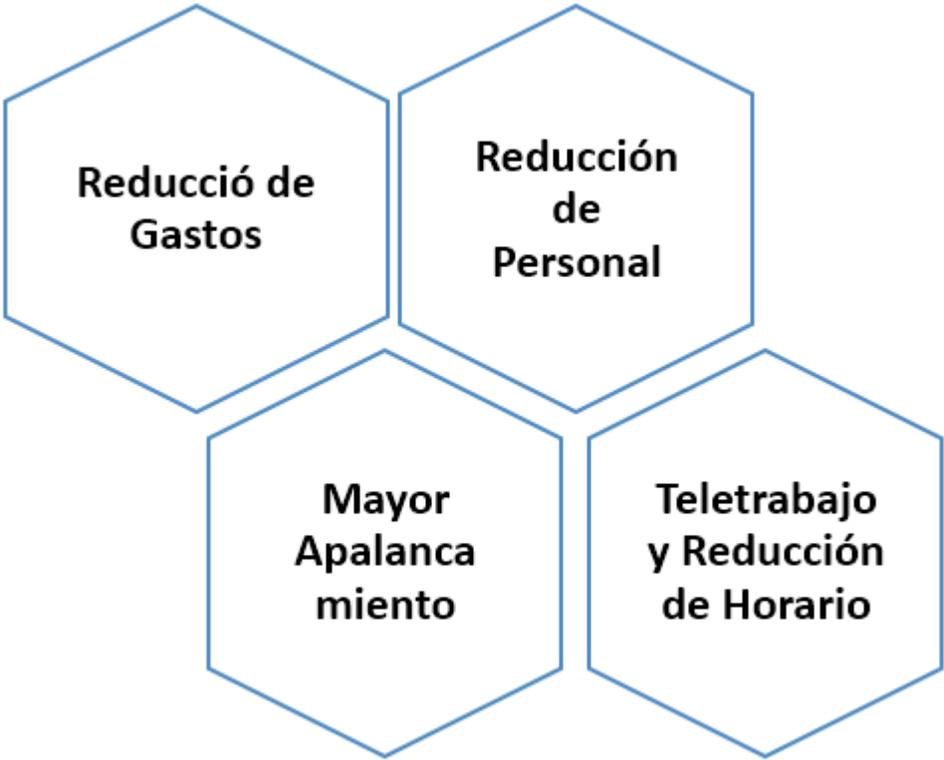
Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

La figura 8 nos indica que, la empresa ha empleado estrategias a raíz de la pandemia, el 73% indicó que, con la reducción de horarios, revisión de modelo de negocio, buscar alianza con organismo del sector que le permita más crecimiento y diversificación, mientras que un 27% dice decir que no ha vislumbrado ningún tipo de estrategia salvo la ya existentes.

2.2.3 Controles internos implementados en la empresa para la mitigar riesgos consecuencia del COVID-19.

Dentro de los controles internos implementados por la empresa objeto de estudio para contrarrestar el impacto del covid-19 podemos citar cuatro grandes renglones: teletrabajo y reducción horarios, apalancamiento de proveedores, reducción de personal y reducción de gastos. (ver Figura 9)

Figura 9 Implementación de controles internos para contrarrestar la Pandemia



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

2.3 Exploración de las debilidades en los controles internos y su relación con la rentabilidad obtenida en el periodo 2020.

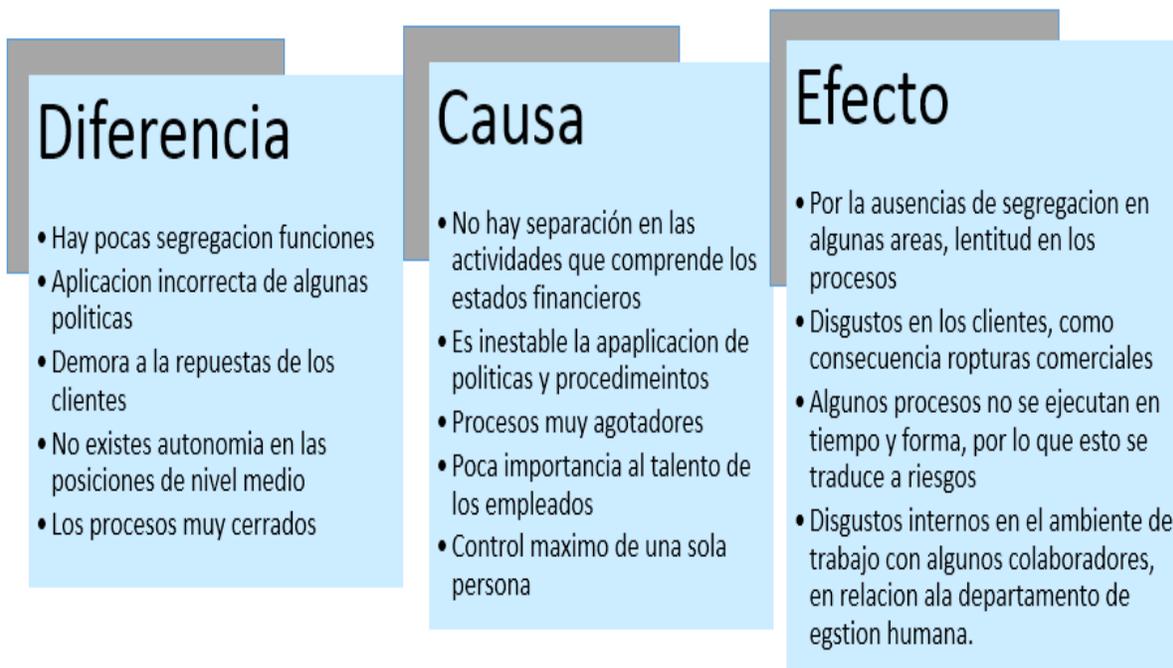
Con la finalidad de lograr determinar hasta qué punto las debilidades de los controles internos de la empresa objeto de estudio ha afectado su rentabilidad, se procedió al análisis de las informaciones suministradas por las mismas.

Es importante recalcar lo crucial de los controles internos para una institución, debido a que estos nos permiten garantizar que las operaciones se realicen de forma óptima y obtener información financiera fidedigna.

Además del planteamiento de las debilidades de los controles internos, se elaboró el análisis a los estados financieros de los periodos 2018- 2020, para con esto poder determinar hasta qué puntos se deficiencia en los controles internos afectan la rentabilidad de la empresa objeto de estudio, en dicho análisis plasmaremos los principales indicadores, los cuales nos muestran la realidad financiera de la institución.

Basados en las entrevistas con el personal gerencial y la experiencia propia de la investigadora en la empresa caso de estudio, se elaboró un resumen de las debilidades encontradas en los controles internos las posibles causas de estos y los errores que conllevan, así como el análisis e indicadores financieros.

Luego de realizar la investigación se puntualiza las debilidades existentes en los controles internos en la aplicación de políticas, procedimientos y controles, por tal motivo se hace necesario el reforzamiento de los procesos, más adelante se presenta un recuadro sobre los hallazgos con relación a las deficiencia y causas existente en la empresa objeto de estudio.



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

2.4 Análisis de la posición financiera del caso de estudio para el periodo 2018-2020

Para determinar la posición financiera se examinaron los cambios en la estructuración de la empresa a través del análisis vertical del Balance general y el Estado de Resultados, la tendencia a lo largo del período 2018-2020 y los indicadores financieros.

2.4.1 Análisis de Estructuración del Balance General

Al analizar la estructura del resumen del Balance general de los periodos 2018 - 2020 de la empresa objeto de estudios, podemos observar en la Tabla 2, los comportamientos que se presentan en el transcurso de los años examinados, de acuerdo a información suministrada. Más adelante se expresa la interpretación del análisis.

Tabla 2 Resumen análisis vertical del Balance general

Análisis Vertical Estados de Situación Al 31 de diciembre de 2018-2020 Valores en en pesos dominicanos (RD\$)						
Activos	2018	%	2019	2020	%	
Activos corrientes:						
Efectivo	68,443,156.00	24%	123,501,985.00	47,243,450.50	52%	19%
Cuentas por cobrar	161,563,899.00	56%	40,689,867.00	114,787,213.00	17%	46%
Inventarios	37,978,798.00	13%	36,031,805.00	49,736,416.16	15%	20%
Gastos pagados por anticipados	3,655,165.00	1%	16,343,133.00	22,825,926.00	7%	9%
Total activos corrientes	271,641,018.00	94%	216,566,790.00	234,593,005.66	91%	94%
Activos no corrientes						
Mejoras a propiedad arrendada y maquin:	14,532,962.00	5%	17,127,667.00	13,578,518.00	7%	5%
Activos intangibles	1,417,447.00	0.5%	2,496,487.00	303,495.00	1%	0%
Otros activos	807,806.00	0.3%	807,806.00	807,806.00	0%	0%
	16,758,215.00	6%	20,431,960.00	14,689,819.00	9%	6%
Total activos	288,399,233.00	100%	236,998,750.00	249,282,824.66	100%	100%
Pasivos y patrimonio						
Pasivos corrientes:						
Cuentas por pagar						
Proveedores	32,654,022.00	11%	22,788,324.00	60,752,198.00	10%	24%
Total cuentas por pagar	32,654,022.00	11%	22,788,324.00	60,752,198.00	10%	24%
Avances recibidos de clientes	-	-	-	-	-	-
Acumulaciones por pagar	8,676,800.00	3%	6,161,490.00	33,917,576.66	3%	14%
Beneficios por pagar empleados	13,586,825.00	5%	1,857,350.00	2,005,970.00	1%	1%
Total otras cuentas por pagar	22,263,625.00		8,018,840.00	35,923,546.66		
Total Pasivos Corrientes	54,917,647.00	19%	30,807,164.00	96,675,744.66	13%	14%
Patrimonio de los accionista						
Capital pagado	200,598,300.00	70%	200,598,300.00	200,598,300.00	85%	80%
Reserva legal	9,330,023.00	3%	9,330,023.00	9,330,023.00	4%	4%
Pérdida acumulada	(3,307,505.00)	-1%	(3,522,121.00)	(3,522,122.00)	-1%	-1%
Resultado del ejercicio	26,860,768.00	9%	(214,616.00)	(53,799,121.00)	0%	-22%
Total patrimonio	233,481,586.00	81%	206,191,586.00	152,607,080.00	87%	61%
Total pasivos y patrimonio	288,399,233.00	100%	236,998,750.00	249,282,824.66	110%	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Para el año 2018 el activo corriente supina el 94% del total de los activos, el mismo es conformado por un 24% correspondiente al efectivo con el que la empresa cuenta para sus operaciones, el 56% estos compuestos por las cuentas por cobrar clientes, con adición a estos un 13% supone el inventario y con 1% los gastos pagados por adelantados.

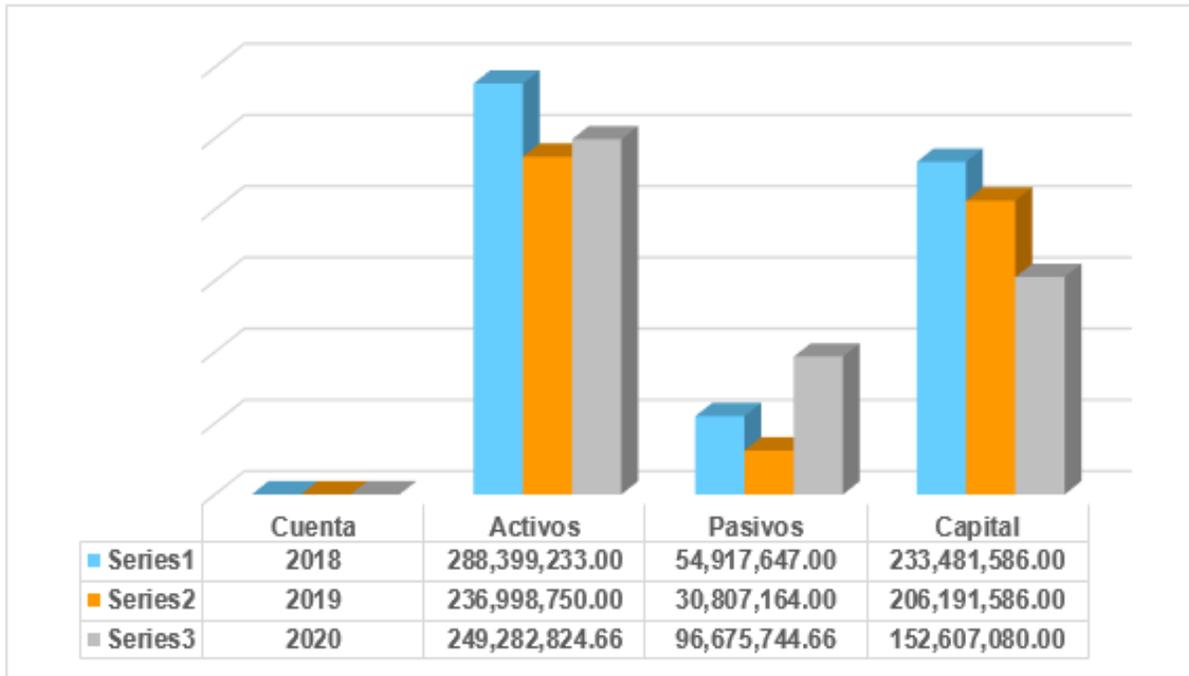
Según lo que nos muestra la tabla 2 en el análisis, para el año 2019 el efectivo presenta un significativo aumento de un 28%, esta variación se debe a la disminución de cuentas por cobrar de forma considerable, mientras que el inventario en términos porcentual no presenta variación, sin embargo, en términos monetarios presenta una ligera variación.

La tabla 2 nos indica que para el 2020 el efectivo representa un 19% del total de los activos, presentando una disminución muy notable con relación a los años anteriores de un 33%, debido al aumento significativo que tuvo la cuentas por cobrar para el 2020, mientras que el inventario presenta un aumento de un 5%, esto debido a las pocas ventas que se realizaron para este año y el modelo de negocio se vio afectado de una manera significativa por la

Podemos observar en la tabla 2 del análisis del balance general, que para el año 2018 y 2019 las cuentas por pagar representan una ligera variación entre un año y otro de un 1%, estos debido a que la empresa no posee financiamiento a largo plazo, sin embargo, para el año 2020 se incrementó un 12% con relación al año 2019, estos debido a que la empresa tuvo que acudir a aun mayor apalancamiento a causa de los efectos del COVID-19.

Suponemos que el patrimonio presenta una leve variación en el año 2018 y 2019 de un 6%, sin embargo, para el perdido 2020 hay una variación significativa de un 26%, debido a la pérdida que presentó ese periodo.

Figura 11 Resumen Balance General Clasificado por Cuentas



Fuente: Tabla 2

La figura 11, nos muestra el total de activos, pasivo y capital, los cuales representan las cuentas más importantes del estado de situación, en la mismas podemos observar que la empresa para el 2018 poseía activos por RD\$288 millones, para 2019 de RD\$ 236 millones, mientras que para el 2020 RD\$249 millones, lo que nos indica que el periodo 2018 es el monto más representativo. Del mismo modo observamos los pasivos, donde podemos notar que de acuerdo con el capital que posee la empresa podría minimizar sus pasivos, ya que puede utilizar su capital para disminuir el financiamiento de sus activos.

2.4.2 Análisis de Estructuración del Estado de Resultados

Interpretación del resumen del Estado de Resultado de período 2018-2020 de la empresa objeto de estudios, la tabla 3 nos muestra en el análisis vertical realizado de acuerdo con la información suministrada. Más adelante se expresa la interpretación del análisis.

Tabla 3 Resumen análisis vertical del Estado de Resultado

Análisis Vertical						
Estados de Resultados						
Al 31 de diciembre de 2018- 2020						
Valores en pesos dominicanos (RD\$)						
	2018	%	2019	%	2020	%
Ingresos						
Ingresos de actividades omainarias	258,982,469.00	100%	168,833,180.00	100%	85,687,420.00	100%
Otros ingresos	-	-	1,290,562.00	1%	15,325,648.00	18%
Total Ingresos	258,982,469.00	100%	170,123,742.00	101%	101,013,068.00	118%
Costos						
Variacion en inventarios	3,827,932.00	1%	4,711,577.00	3%	5,648,721.00	7%
Compras de mercancia	(55,438,415.00)	-21%	(45,054,702.00)	-27%	(35,654,832.00)	-42%
Total Costos	(51,610,483.00)	-20%	(40,343,125.00)	-24%	(30,006,111.00)	-35%
Gastos						
Salarios y beneficio empleados	(81,380,220.00)	-31%	(73,032,028.00)	-43%	(68,729,123.00)	-80%
Gastos por depreciacion y amortizacion	(6,305,033.00)	-2%	(8,135,792.00)	-5%	(7,364,218.00)	-9%
Generales y administrativos	(79,218,709.00)	-31%	(51,949,459.00)	-31%	(48,726,843.00)	-57%
Total Gastos Generales	(166,903,962.00)	-64%	(133,117,279.00)	-79%	(124,820,184.00)	-1%
Interes pagados	(491,667.00)	0%	-	-	-	-
Interes ganados	2,572,347.00	1%	5,340,924.00	3%	1,889,738.02	2%
Total Interes	2,080,680.00	1%	5,340,924.00	3%	1,889,738.02	2%
Beneficios antes de Impuestos sobre la rentas	42,548,704.00	1%	2,004,262.00	3%	(51,923,488.98)	2%
Impuestos sobre la renta	(15,687,936.00)	-6%	(2,218,878.00)	-1%	(1,875,632.02)	-2%
Beneficios netos (perdida)	26,860,768.00	10%	(214,616.00)	0%	(53,799,121.00)	-63%

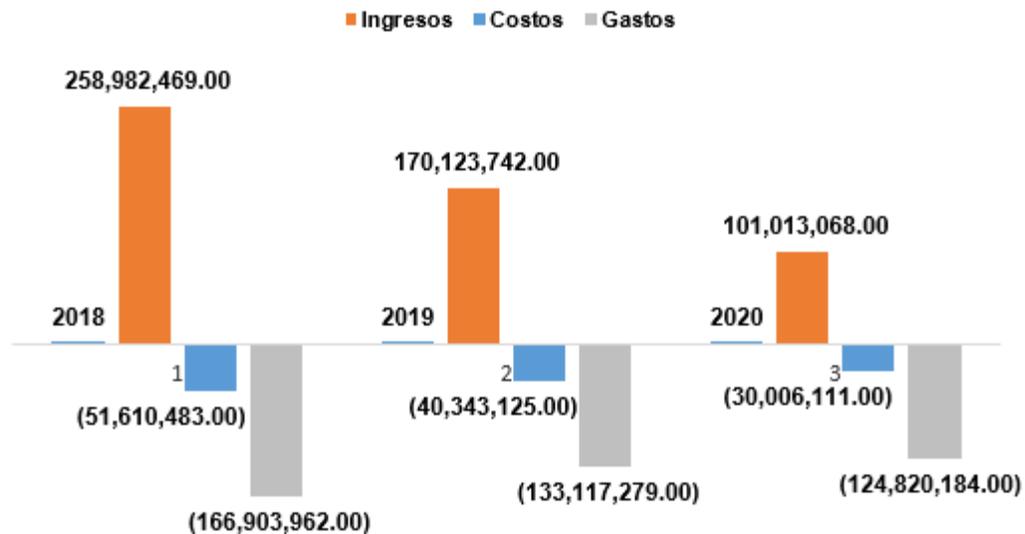
Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

La tabla 3, nos indica que el año 2018 supone que la utilidad neta representa un 10% del total de las ventas, mientras que para el 2019 fue de 0% lo que representa una pérdida y para el 2020, presenta una pérdida sustancial correspondiente a un 63% de las ventas de ese período, esta como consecuencia de la disminución significativa que tuvo las ventas producto de la pandemia.

Del mismo modo la tabla 3, nos muestra que los costos de la empresa objeto de estudio han ido sufriendo aumento en los años 2018 - 2020, en el segundo año con relación al primero representa un 20% y 24%, mientras que para el tercer año con relación al segundo un 35%, estos se deben al aumento de los costos de la materia prima elevados consecuencia de la pandemia.

La tabla 3, claramente nos muestra que los gastos de la empresa objeto de estudio son muy elevados con relación a las ventas, si observamos en el análisis para el 2018 representaban un 64% de las ventas, mientras para el 2019 un 79% y en el 2020 representa un -1.46% del total de las ventas.

Figura 12 Resumen Estado de Resultados



Fuente: Tabla 3

La figura 12, nos muestra el total de ingresos, costos y gastos, los ingresos representan para el 2018 un total de RD\$258 millones, para 2019 de RD\$ 170 millones, mientras que para el 2020 RD\$101 millones, lo que nos indica que el periodo 2018 es el monto más representativo. Del mismo modo observamos las cuentas de costos su representación más significativa fue en el año 2018, sin embargo, los gastos poseen una mayor representación el 2020, debido a que de acuerdo con los ingresos obtenido los gastos son muy elevados.

2.4.3 Análisis de Tendencia del Balance General

Al finalizar el Análisis Horizontal del Balance General, podemos notar en la tabla 11 del resumen del análisis horizontal de Balance General que transcurridos los años el efectivo presenta una inestabilidad, si observamos en el 2018 con relación al 2019 representa un aumento de un 80%, estos debido a que las cuentas por cobrar disminuyeron, sin embargo, para el 2020 con relación al 2019 presenta una disminución de menos 62%, consecuencia de un aumento en sus cuentas por cobrar.

Observa que el pasivo de la empresa objeto de estudio presento una disminución de un 30% con relación al 2018 y 2019, mientras que para el 2020 presento un incremento elevado de un 60% aproximado, como podemos observar ha ido aumentando desde el 2018 al 2020, lo que representa también una disminución en el capital, debido a la perdida que viene presentado la empresa objeto de estudio a partir del 2019, pero el mayor porcentaje se presenta con una variación abismal para el 2020, se entiendo que dicha perdida se generó efecto de las consecuencia de la pandemia, debido a que el modelo de negocio de la empresa objeto de estudio fue uno de los más afectados.

Tabla 4 Resumen Análisis Tendencia del Balance General se muestra

Análisis Horizontal								
Estados de Situación								
Al 31 de diciembre de 2018-2020								
Valores en en pesos dominicanos (RD\$)								
Activos	2018	2019	Variación Absoluta	%	2019	2020	Variación Absoluta	%
Activos corrientes:								
Efectivo	68,443,156.00	123,501,985.00	55,058,829.00	80%	123,501,985.00	47,243,450.50	(76,258,534.50)	-62%
Cuentas por cobrar	161,563,899.00	40,689,867.00	(120,874,032.00)	-75%	40,689,867.00	114,787,213.00	74,097,346.00	1.82%
Inventarios	37,978,798.00	36,031,805.00	(1,946,993.00)	-5%	36,031,805.00	49,736,416.16	13,704,611.16	38%
Gastos pagados por anticipados	3,655,165.00	16,343,133.00	12,687,968.00	3%	16,343,133.00	22,825,926.00	6,482,793.00	40%
Total activos corrientes	271,641,018.00	216,566,790.00	(55,074,228.00)	4%	216,566,790.00	234,593,005.66	18,026,215.66	18%
Activos no corrientes								
Mejoras a propiedad arrendada y mac	14,532,962.00	17,127,667.00	2,594,705.00	18%	17,127,667.00	13,578,518.00	(3,549,149.00)	5%
Activos intangibles	1,417,447.00	2,496,487.00	1,079,040.00	76%	2,496,487.00	303,495.00	(2,192,992.00)	0%
Otros activos	807,806.00	807,806.00	-	-	807,806.00	807,806.00	-	0%
Total otros activos	16,758,215.00	20,431,960.00	3,673,745.00	94%	20,431,960.00	14,689,819.00	(5,742,141.00)	6%
Total activos	288,399,233.00	236,998,750.00	(51,400,483.00)	98%	236,998,750.00	249,282,824.66	12,284,074.66	24%
Pasivos y patrimonio								
Pasivos corrientes:								
Cuentas por pagar								
Proveedores	32,654,022.00	22,788,324.00	(9,865,698.00)	30%	22,788,324.00	60,752,198.00	37,963,874.00	24%
Total cuentas por pagar	32,654,022.00	22,788,324.00	(9,865,698.00)	30%	22,788,324.00	60,752,198.00	37,963,874.00	24%
Avances recibidos de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Acumulaciones por pagar	8,676,800.00	6,161,490.00	(2,515,310.00)	29%	6,161,490.00	33,917,576.66	27,756,086.66	5%
Beneficios por pagar empleados	13,586,825.00	1,857,350.00	(11,729,475.00)	-1%	1,857,350.00	2,005,970.00	148,620.00	1%
Total otra cunetas por pagar	22,263,625.00	8,018,840.00	(14,244,785.00)		8,018,840.00	35,923,546.66	27,904,706.66	
Total Pasivos Corrientes	54,917,647.00	30,807,164.00	(24,110,483.00)	28%	30,807,164.00	96,675,744.66	65,868,580.66	5%
Patrimonio de los accionista								
Capital pagado	200,598,300.00	200,598,300.00	-	-	200,598,300.00	200,598,300.00	-	0%
Reserva legal	9,330,023.00	9,330,023.00	-	-	9,330,023.00	9,330,023.00	-	0%
Pérdida acumulada	(3,307,505.00)	(3,522,121.00)	(214,616.00)	6%	(3,522,121.00)	(3,522,122.00)	(1.00)	0%
Resultado del ejercicio	26,860,768.00	(214,616.00)	(27,075,384.00)	1%	(214,616.00)	(53,799,121.00)	(53,584,505.00)	24.50%
Total patrimonio	233,481,586.00	206,191,586.00	(27,290,000.00)	7%	206,191,586.00	152,607,080.00	(53,584,506.00)	25%
Total pasivos y patrimonio	288,399,233.00	236,998,750.00	(51,400,483.00)	66%	236,998,750.00	249,282,824.66	12,284,074.66	54%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

2.4.4 Análisis de Estructuración del Estado de Resultados

Luego de la realización del análisis Horizontal del estado de resultado se determinó que, según se observa las variaciones en el año 2018 y 2019 de la empresa objeto de estudio, donde sus mayores ventas se efectuaron en el 2018, según vemos en la tabla 5, representado por un incremento de un 35% con relación al 2019, mientras que para el 2020 sus ventas decrecieron un 49%, estos debido a la variación en sus costos, relativamente se ve que presenta un ligera disminución, pero si lo comparamos con sus ventas, las ventas de años anteriores podemos observar que están muy elevados con relación a sus ventas.

Mientras que su utilidad presenta un 1% con relación a la obtenida durante el periodo 2018, dejando una pérdida para el 2019, mientras que para el 2020 la empresa objeto de estudio sufrió un incremento de sus pérdidas de un aumento de un 250% con relación al 2019.

Dentro de sus gastos podemos observar, que su disminución más baja fue en el 2020, si se observa para el año 2018 y 2019 sus ventas fueron significativa más que la del 2020, sin embargos esos periodos presentan una disminución más baja de sus gastos.

Tabla 5 Resumen Análisis de Tendencia Estado de Resultado

Análisis Horizontal								
Estados de Resultados								
Al 31 de diciembre de 2018- 2020								
Valores en pesos dominicanos (RD\$)								
	2018	2019	Variación Absoluta	%	2019	2020	Variación Absoluta	%
Ingresos								
Ingresos de actividades o minarias	258,982,469.00	168,833,180.00	(90,149,289.00)	-35%	168,833,180.00	85,687,420.00	(83,145,760.00)	-49%
Otros ingresos	-	1,290,562.00	1,290,562.00	0%	1,290,562.00	15,325,648.00	14,035,086.00	11%
Total Ingresos	258,982,469.00	170,123,742.00	(88,858,727.00)	-35%	170,123,742.00	101,013,068.00	(69,110,674.00)	-41%
Costos								
Variación en inventarios	3,827,932.00	4,711,577.00	883,645.00	23%	4,711,577.00	5,648,721.00	937,144.00	20%
Compras de mercancía	(55,438,415.00)	(45,054,702.00)	10,383,713.00	-19%	(45,054,702.00)	(35,654,832.00)	9,399,870.00	-21%
Total Costos	(51,610,483.00)	(40,343,125.00)	11,267,358.00	-22%	(40,343,125.00)	(30,006,111.00)	10,337,014.00	-26%
Gastos								
Salarios y beneficio empleados	(81,380,220.00)	(73,032,028.00)	8,348,192.00	-10%	(73,032,028.00)	(68,729,123.00)	4,302,905.00	-6%
Gastos por depreciación y amortización	(6,305,033.00)	(8,135,792.00)	(1,830,759.00)	29%	(8,135,792.00)	(7,364,218.00)	771,574.00	-9%
Generales y administrativos	(79,218,709.00)	(51,949,459.00)	27,269,250.00	-34%	(51,949,459.00)	(48,726,843.00)	3,222,616.00	-6%
Total Gastos Generales	(166,903,962.00)	(133,117,279.00)	33,786,683.00	-20%	(133,117,279.00)	(124,820,184.00)	8,297,095.00	-6%
Interes pagados	(491,667.00)	-	491,667.00		-	-		
Interes ganados	2,572,347.00	5,340,924.00	2,768,577.00	1%	5,340,924.00	1,889,738.02	(3,451,185.98)	-65%
Total Interes	2,080,680.00	5,340,924.00	3,260,244.00	2%	5,340,924.00	1,889,738.02	(3,451,185.98)	-65%
Beneficios antes de Impuestos sobre la rentas	42,548,704.00	2,004,262.00	(40,544,442.00)	-95%	2,004,262.00	(51,923,488.98)	(53,927,750.98)	27%
Impuestos sobre la renta	(15,687,936.00)	(2,218,878.00)	13,469,058.00	-86%	(2,218,878.00)	(1,875,632.02)	343,245.98	-15%
Beneficios netos (perdida)	26,860,768.00	(214,616.00)	(27,075,384.00)	1%	(214,616.00)	(53,799,121.00)	(53,584,505.00)	3%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

2.4.5 Análisis de las Razones Financieras del Caso de Estudio

Es importante señalar la valía de las razones financieras, ya que las mismas permiten al usuario obtener información verídica, óptima y un diagnóstico de la posición financiera en la que se encuentra una institución, para con esto lograr corregir situaciones o mejora.

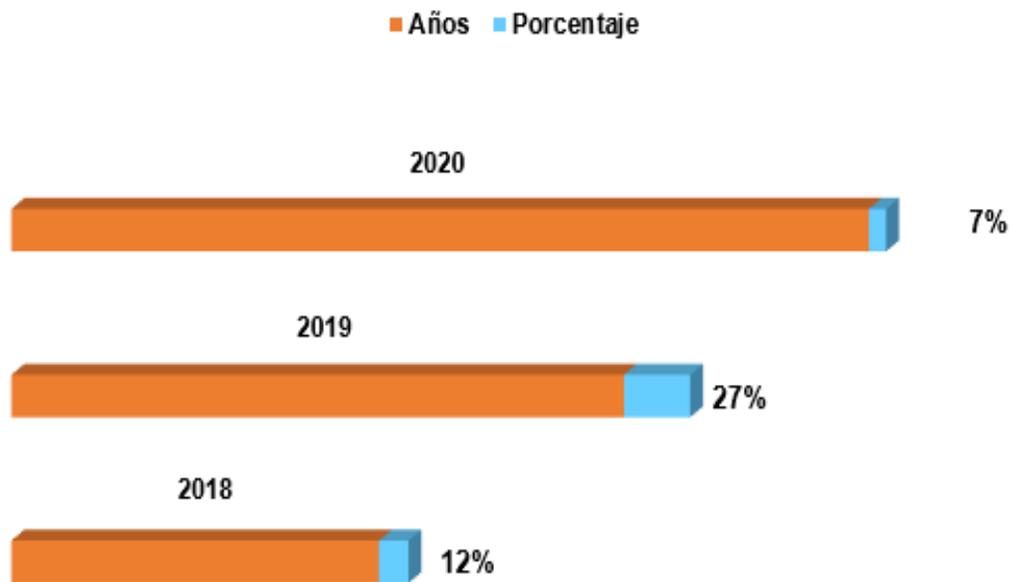
Mas a delante se presentan el análisis e interpretación de las razones financieras más relevante al momento de las tomas de decisión, si bien es cierto que los estados financieros de una institución nos brinda información a simple vista de la situación en la que se encuentra una empresa en términos financiero, no menos cierto que son los análisis e implementación de los indicadores financieros que muestran la realidad de cómo se encuentra una empresa, entre los principales ratios podemos citar la liquidez, la misma nos indica la capacidad de la empresa para contraer deudas a largo y corto plazo, en índice de rentabilidad, nos permite ver la capacidad que posee la empresa para generar utilidad y el retorno de la inversión.

Tabla 6 Resumen de Razón Corriente

Formula	2018	2019	2020
Activos Corrientes	271,641,018.00	216,566,790.00	234,593,005.66
Pasivos Corrientes	22,263,625.00	8,018,840.00	35,923,546.66

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Figura 13 razón Corriente



Fuente: Tabla 6

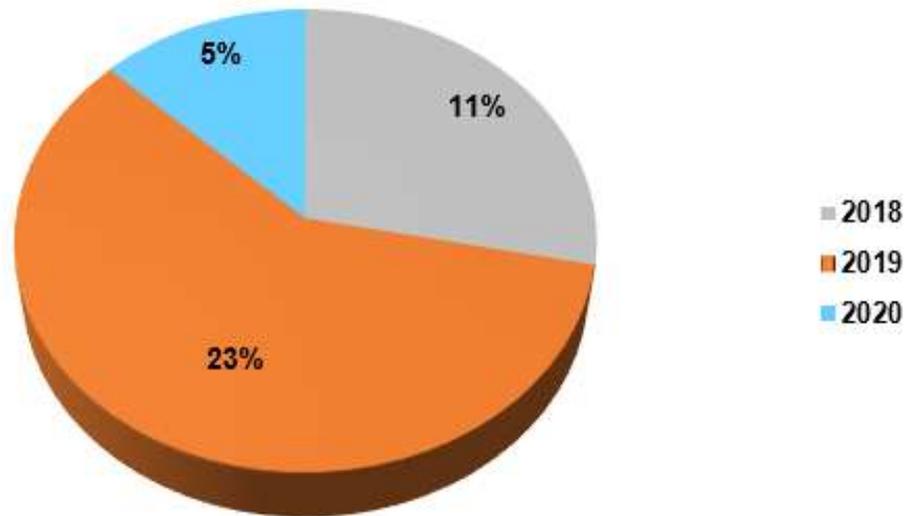
Se observa en la figura 13, que, por cada peso de pasivo que posee la empresa para el 2018, cuenta con 12%, mientras que para el 2019 con un 27%, mientras que para el 2020 representa un 7%, siendo el último año, lo que nos indica que la empresa objeto de estudio cuenta con una sólida liquidez

Tabla 7 Resumen de Prueba Acida

Formula	2018	2019	2020
AC-Inventarios	271,641,018-37,978,798	216,566,790-36,031,805	234,593,005.66-49,736,416.16
Pasivos Corrientes	22,263,625	8,018,840	35,923,547

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Figura 14 Prueba Acida



Fuente: Tabla 7

El comportamiento de este indicador nos muestra en la figura 14 que, para el año 2018 la empresa contaba con una buena liquidez para enfrentar sus pasivos, mientras que para el 2019, era de un 23% un incremento de un 12%, sin embargo, para el 2020 representa una disminución de un 18% con relación al 2019, se presenta una reducción

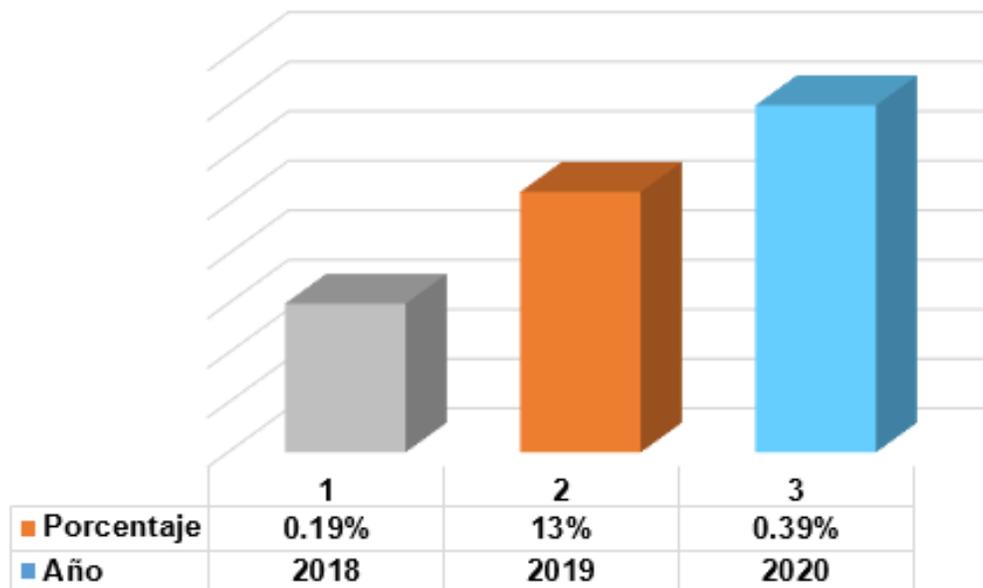
sustancial, sin embargo, se observa que sin los inventarios la empresa puede cubrir sus

Formula	2018	2019	2020
Pasivos Totales	54,917,647	30,807,164	96,675,745
Activos Totales	288,399,233	236,998,750	249,282,825

compromisos financieros.

Tabla 8 Resumen Ratio de Endeudamiento de Activo

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio



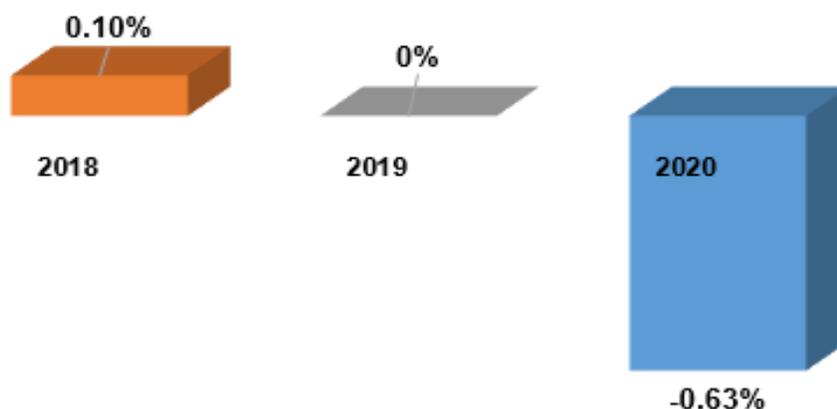
Fuente: Tabla 8

La figura 15, nos muestra que para el 2018-2020, la empresa objeto de estudio financiaba sus actividades en su mayoría con fondos propios, estos nos indican que la empresa posee una estructura de capital dentro de un adecuado rango.

Formula	2018	2019	2020
Tabla 9 Resumen Ratio Margen Utilidad Neta			
Utilidad Neta	26,860,768	-214,616	-53,799,121
Ventas	258,982,469	168,833,180	85,687,420

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Figura 16 Margen Utilidad Neta



Fuente: Tabla 9

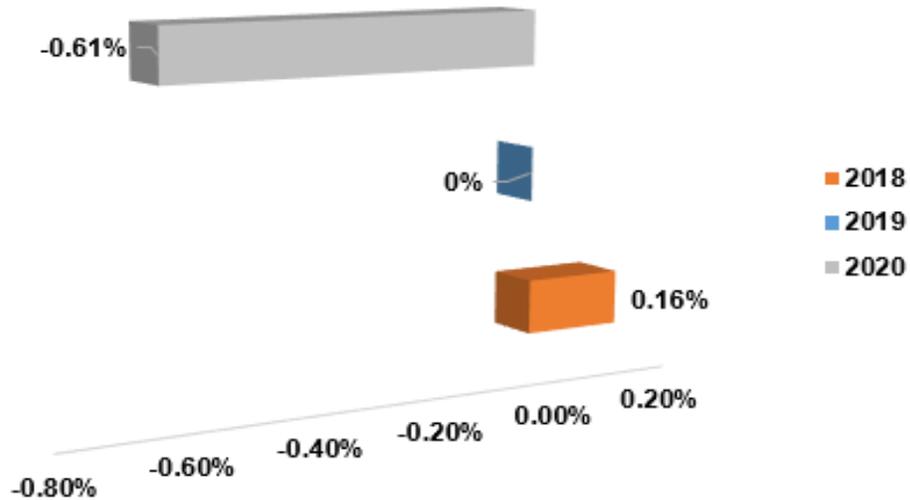
Como se observa en la figura 16, para el año 2018 la empresa objeto de estudio generó utilidades de un 0.10%, lo que nos indica que la empresa apenas gana 10% sobre sus ventas, para el 2019 la empresa tiene pérdida por 0.001%, y para el 2020, su pérdida representa un -0.63%, lo que nos indica que la empresa los resultados afectan su estructura económica y por ende su rentabilidad.

Tabla 10 Resumen Ratio Margen de Utilidad Bruta

Formula	2018	2019	2020
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{42,548,704}{258,982,469}$	$\frac{2,004,262}{168,833,180}$	$\frac{-51,923,489}{85,687,420}$

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Figura 17 Margen Utilidad Bruta



Fuente: Tabla 10

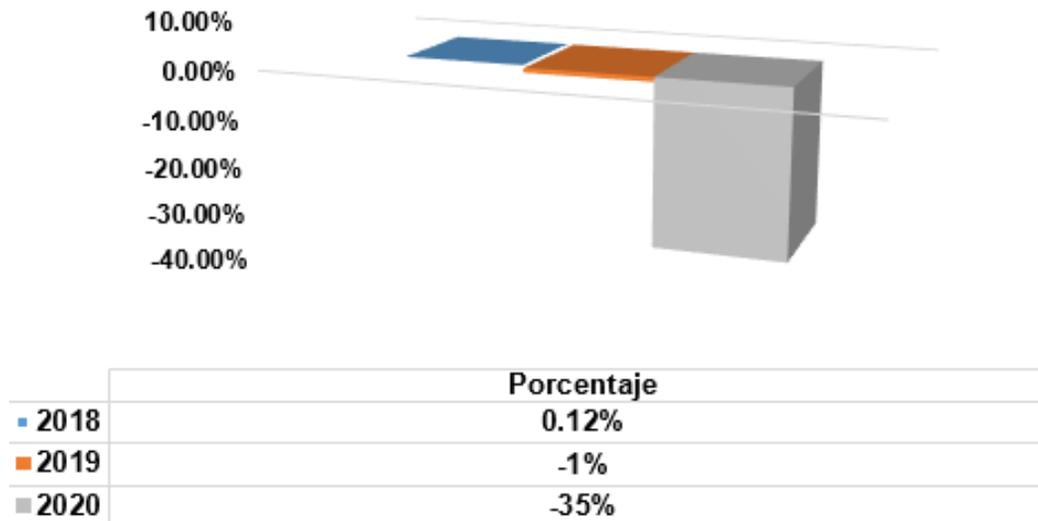
Se observa en la figura 17, que para el año 2018 presenta un margen de utilidad bruta de un 0.16%, sin embargo, para el 2019 presento una disminución de un 100% y para el 2020 su utilidad fue de -0.61%, esta representación nos indica que las ventas en la empresa objeto de estudio no poseen la capacidad para cubrir sus gastos.

Tabla 11 Inversión

Formula	2018	2019	2020
Utilidad Neta	26,860,768	-214,616	-53,799,121
Patrimonio	233,481,586	206,191,586	152,607,080

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Figura 18 Ratio de Inversión



Fuente: Tabla 11

La figura 18, nos muestra que este indicador posee un comportamiento no muy favorable para la empresa objeto de estudio, debido a que nos indica un margen de utilidad para el 2018 de 0.12%, mientras que para el 2019-2020 su margen de ganancia es negativo, por lo que significa que no se ha generado rentabilidad sobre la inversión.

Conclusión del Capítulo

Como resultado de la investigación realizada en el capítulo II, en el cual se plasmó la información más relevante relacionada a la empresa objeto de estudio, en la misma se presentan el modelo de negocio al cual pertenece, su historia, misión, visión, valores, organigrama. En dicho capítulo se aplicó la recolección de datos.

Para complementar la información contigua se presentaron los datos relacionados a la información financiera del año 2018-2020, donde se realizó un análisis de estos, se presentaron gráficas y los índices financieros más relevantes.

Mediante la información suministrada podemos tener una visibilidad más amplia de la situación financiera de la empresa objeto de estudio de años anteriores, se pudo comprobar que la empresa presenta dificultad de rentabilidad, debido a que solo en el segundo año de los cuales se tomó la información generó ganancia y la misma no fue proporcional a sus ventas de ese año, mientras que para el primer y tercer año solo se pudo observar pérdidas. Con dicha información obtenida se puede brindar una óptima propuesta y recomendación para concluir con el capítulo III.

CAPITULO III

PROPUESTA MEJORAS DE LOS CONTROLES INTERNO DE LA EDITORA OBJETO DE ESTUDIO, CUYA FINALIDAD ES DE MAXIMIZAR Y OPTIMIZAR LA RENTABILIDAD EN EL PERÍODO 2021-2022

CAPITULO III

Propuesta Mejora de los Controles Internos de la empresa objeto de estudio, cuya finalidad es maximizar y optimizar la Rentabilidad en el periodo 2021-2022.

Con el objetivo de analizar la situación financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa objeto de estudio para el año 2021 -2022, determinar una propuesta idónea para la mitigación del impacto financiero a raíz de la pandemia COVID 19, se procede indagar los estados financieros correspondiente al 2018-2020, de acuerdo con los datos suministrados.

Es importante recalcar que la gestión financiera en una empresa es una de las áreas de gestión mediante la cual se realizan análisis, elaboración y presentación de información para la toma de decisiones y manejo de sus recursos. Para que una institución pueda logra obtener exitosos es necesario no descuidar su entorno financiero, es por lo que surge la propuesta de financiera, de control interno para con esto ofrecer a la empresa objeto de estudio una vía para poder maximizar su rentabilidad para el periodo 2021-2022.

Según la indagación elaborada la empresa objeto de estudio cuenta con diversos procesos y políticas, los cuales le brinda reducción de riesgos, pero es importante señalar que, al momento de implementar procedimientos y controles en una empresa, es vital que no solo existan, más que existir deben ser aplicados y cumplirse en su totalidad para de esta manera poder garantizar un mínimo de riesgo para la empresa.

3.1 Propuesta de Mejoras Controles Internos

Las mejoras al control interno que se propone en el siguiente estudio se elaboró conforme a las políticas, controles y situación financiera actual de la empresa objeto de estudio, con la finalidad en primera instancia de obtener mayor rentabilidad financiera y minimizar riesgos.

El análisis e interpretación de los estados financieros, al igual que las razones financieras, refleja que la empresa objeto de estudio ha venido presentado en el período 2018-2020 serias dificultades de rentabilidad.

Con la propuesta realizada más adelante, esperamos sea de gran aporte con el desempeño idóneo de la empresa objeto de estudio, dicha propuesta está sustentada en los análisis e investigación realizada. A continuación, se presenta la propuesta de la mejora de control interno:

El ambiente de control es el que permite a las instituciones un ambiente general adecuado laboral, el mismo debe ser acogedor, dinámico y mantener un arduo compromiso de parte de los integrantes de las instituciones, más adelante se propone:

Que el código de ética existente en la empresa se aplica de forma íntegra, para con esto promover la eficiencia a nivel laboral, conforme a los lineamientos de la institución.

Así como una integridad entre los distintos departamentos de la organización, donde sea promovido el respeto, la igualdad, apoyo moral, los vínculos profesionales.

Del mismo modo el departamento de gestión Humana debe también:

Contratar personal adecuado para cada posición

Evaluación correcta de acuerdo con el desempeño de cada empleado, para con estos promover el liderazgo.

Ofrecer ayuda de apoyo continuo al personal para lograr un adecuado ambiente.

Incentivar a los empleados con atenciones, que les permitan ver lo importante que son para la empresa.

La evaluación de Riesgos es la probabilidad que ocurra un evento ajeno a lo planificado. Es necesario que la empresa logre identificar sus factores de riesgos para con esto poder logra los objetivos planteados, identificar y tener una certera medición de sus riesgos. Para esto la empresa debe salvaguardar los recursos, poseer ventajas competitivas, mantener su imagen de forma íntegra, constante crecimiento y una estabilidad financiera en auge, se propone:

Departamento de Editorial: Minimizar o eliminar la búsqueda de colaboradores externos para la realización de los contenidos, ya esto presenta aun riegos elevado para la institución, debido a que personal externo maneja la información, la cual es el corazón de la empresa.

Departamento Comercial: Deben estimular las ventas mediante un acompañamiento constantes a los clientes.

Debe ser quien se encargue de las negociaciones con el cliente.

Debe ser el en ente encargado de las asignaciones de descuentos a los clientes.

Debe ser quien se encargue en su totalidad de toda la cartera de clientes que posee la empresa.

Debe ser quien se encargue de elaborar las políticas inherentes a su área.

Debe elaborar mecanismos que les permitas dar seguimiento y medición a los resultados a sus colaboradores.

Departamento de Finanzas: Llevar un registro sistemático de las operaciones, evitar las variaciones entre los procesos que se realizan para con esto lograr resultados óptimos y reales para la presentación de los estados financieros. Del mismo modo también es necesarios poner en práctica actividades vinculadas al área por tal razón se propone:

Dar seguimientos continuos a los proveedores, donde se realice mensual conciliación, notificación de pagos.

Eliminación de burocracias innecesarias para que la facturas llegue de manera oportuna al departamento de contabilidad y se realicen los registros en forma y fechas correspondientes.

Crear vínculos con los proveedores, para con esto lograr mejores negociaciones y mejor aprovechamiento del apalancamiento.

La persona encargada (a) de Créditos y Cobros debe tener potestad acompañada (o) de seguimientos para ejecutar las funciones de su posición.

La persona encargada de la Contabilidad General debe tener autonomía en su posición, por lo que temas de anulación de documentos que no son inherentes pueda ser efectuado sin tener que pedir autorización.

La persona encargada de la Contabilidad General debe ser quien se encargue de dar pautas y lineamiento a su equipo de trabajo.

La persona encargada de la Contabilidad General es quien debe otorgar permisos, vacaciones, seguimientos de las asignaciones y objetivos plasmado al equipo bajo su supervisión.

La persona encargada de Contabilidad General es quien debe ejecutar la revisión de información o documentación, seguimientos de procesos, anulación de

factura, realización de notas de créditos, revisión conciliación bancarias, presentación y pagos de impuestos y todo lo relacionado a su área, para con esto poder dar una información optima, certera y oportuna a la dirección de finanzas.

Departamento de Marketing: Implementar acciones buscar los medios de comunicación más idóneo para promover todos los servicios y productos que ofrece la empresa.

También se recomienda a la institución tomar en cuenta potenciales riesgos inherentes a la actividad comercial que realizan, para con esto tomar las acciones correctivas necesarias con relación a los factores Externos e Internos, tal como:

Tomar en cuenta el riesgo país, para las proyecciones y propuestas que se ejecutan en la institución.

Buscar nuevos nichos de mercados

Análisis extensivo y seguimiento de la competencia

Tener control, cuantificar y proyectar cantidad de material obsoleto y para destrucción.

Aplicar correctamente las políticas, procedimientos.

Autonomía en las funciones, para con esto lograr minimizar el riesgo de plantear procedimientos erróneos o de repetir acciones innecesarias.

Es importante recalcar la importancia de la actividad de control, debido a que la misma implica la forma más idónea para asegurar en un mayor grado los objetivos plantados, su propósito es lograr que la gerencia y el personal posean integridad en las ejecuciones de sus funciones, del mismo modo deben también adherirse a las políticas y procedimientos establecidos por tal razón se propone:

Los procedimientos que generan información se deben efectuar de forma oportuna e idónea, debe existir segregación de funciones, debido a que esto genera riesgos para la empresa, ya que una misma persona realizan actividades que mantienen relaciones y pueden alterar la presentación fidedigna de la información financiera de la empresa.

Indicadores de Rendimiento: Se debe aplicar los indicadores existentes en la empresa deben ser aplicados a todos los empleados, para con estos medir su desempeño e incluir indicadores de eficiencia y eficacia.

Información y Comunicación: La empresa debe informar a sus empleados los nuevos proyectos que se están elaborando mediante reuniones colectivas, para con esto lograr un vínculo más estrecho y compromisos con la misma.

Se debe crear una política de seguimientos a las informaciones relacionada con la competencia del mercado, para con esto lograr que los empleados aporte, contribuya con la proactividad y se familiaricen aún más con el nicho del mercado.

La empresa debe dar potestad a cada departamento para manejar sus presupuestos y conjuntos con el departamento de finanzas dar seguimiento a al mismos, para con esto lograra que cada gerente tenga visibilidades idóneas de los recursos que maneja y como puede minimizar y optimizar su uso.

Se debe comunicar a los empleados los objetivos claros en relación con las actividades para lograr un mejor desarrollo en sus funciones.

3.2 Propuesta de Mejoras Gestión de Riesgos

Es importante señalar que todo tipo de riesgos ha existido desde la concepción del universo, se puede decir que hoy día, los riesgos emergentes son sinónimo de amenaza para las empresas, y no será diferente en la medida que se sigan produciendo situaciones inoportunas para la economía, los negocios, la tecnología, las

formas de financiamiento, entre otros temas. Por tal motivo surge la necesidad de una propuesta de gestión de riesgos para la empresa objeto de estudio tanto de forma interna, como externa la cual se presenta a continuación.

La empresa objeto de estudio, debe implementar la capacitación al personal de TI, para dar soporte en su totalidad a la plataforma de contabilidad.

Debe tomar en consideración la implementación de teletrabajo, ya sea de continuo, por pico de negocios o bien sea mixto.

Debe contratar un personal de seguridad para la época del ciclo económico donde sus actividades de ventas tienen más movimientos.

Debe elaborar un comunicado de seguimiento a los clientes, donde le indica de forma clara las pautas para la entrega o retiro de la mercancía en su operador logístico.

Es necesario que se modifiquen las políticas de devolución, para que los colaboradores puedan recibir del cliente mercancías de poco volumen.

Implemente un proceso de reclutamiento de acuerdo con el perfil que la empresa necesitada.

Evite la rotación constante del personal de algunas áreas específicas.

Minimice las posibilidades de que los empleados estén expuestos a un accidente laboral.

Utilice los servicios de las empresas que les brindan asesorías, sin la necesidad de incurrir en otros gastos con terceros.

Implemente una segregación de funciones y capacitación de empleados que tiene posición que no representa ningún conflicto de control, para de esta manera colaborar con la empresa de verse en ausencia el que es propio de la función.

Implemente un modelo de comunicación continua para que los empleados estén al tanto de los cambios que se van implementando.

Minimice la frecuencia en las que las informaciones de producción de contenido se ven expuestas al contratar colaboradores externos.

Implemente variación de horas de acuerdo con el pico de trabajo que posee cada departamento.

Empodere el departamento de gestión humana y afianzar el hecho de que funge como mediador entre empleador y empleados.

Permita que los supervisores de cada área sean los que ejecuten las acciones pertinentes con relación a sus colaboradores directos.

3.3 Propuesta Financiera

Posterior a la información obtenida y el análisis de los estados financieros, se ha procedido a realizar la siguiente propuesta de mitigación de riesgos financieros, La cual estará estructurada por aspectos que evidenciará los beneficios financieros a alcanzar, como efecto de la propuesta.

Una gran parte del sector económico ha sufrido trauma financiero como consecuencia del impacto que va dejando a su paso la pandemia del Covid-19, la empresa objeto de estudio no es la excepción, por tal motivo es necesario tomar acciones que les permita optimizar su rentabilidad y minimizar sus riesgos.

Es por eso que surge la necesidad de realizar la propuesta financiera, a razón de lograr una mejor salud financiera a término del periodo 2021-2011, tomando como base el análisis y elaboración de ratios financieros del periodo 2018-2020, para de esta manera realizar propuesta para lograr mitigar los efectos de la pandemia para la empresa objeto de estudio.

Para dicha propuesta se tomó en cuenta modelo de negocio, políticas, situación de la posición financiera la cual arroja la empresa en años anteriores, la situación del mercado, entre otros factores importantes.

Es importante recalcar que la salud financiera de una entidad u institución es vital y se deben tomar las previsiones de lugar para lograr minimizar los riesgos los cuales están latentes siempre, mas no es posible evitar la mayoría de ellos, pero si se puede ser previsor de los mismos.

A continuación, se propones diversas metodologías para las distintas áreas que conforman el departamento de finanzas:

La empresa objeto de estudio debe prestar atención a su efectivo, debido a mediante este la empresa puede cumplir sus obligaciones, según el análisis que se efectuará la empresa no presenta problema de liquidez, sin embargo, de acuerdo con los gastos elevados con relación a sus ventas, debe tener en cuenta este punto. Tomar en cuenta que a menor liquidez le he más difícil enfrentar sus compromisos a corto plazo.

Es importante recalcar que, dentro de una institución, las cuentas por cobrar representan un porcentaje significativo dentro de los activos, según los datos arrojados como resultado de la investigación realizada a la empresa objeto de estudios, para la optimizar y recuperación de las cuentas por cobrar en un lapso más breve, se propone:

Enviar de forma periódica Estados de cuentas a los clientes.

Revisar de manera continua el saldo por antigüedad y realizar las acciones correctivas que ameritan, para con esto poder saber cuál es la fecha idónea para establecerles pagos a los clientes.

Realizar análisis profundos a los nuevos clientes y realizar estadísticas a los viejos para con esto conocer el comportamiento y otorgar crédito de acuerdo con su historial crediticio.

El gestor de créditos y Cobro debe conjunto con el operador logístico dar seguimiento a las facturas para evitar que no se le entregue las facturas al cliente y esto traiga como consecuencia maximizar los procesos.

Realizar expediente en cuentas por cobrar, por cliente, de esta manera se minimiza el tiempo de repuestas y se tiene mejor control de la situación de cada cliente.

La empresa objeto de estudio debe realizar análisis adecuado para el manejo de inventario, debido a que en ocasiones la mercancía no está disponible para los clientes.

Se debe planificar con el operador logístico el proceso de entrega de la mercancía y documentaciones derivadas de las mismas, debido a que en ocasiones se le entrega al cliente con retraso y esto trae descontento.

Se debe realizar levantamientos adecuados para garantizar la mercancía al cliente y a la vez no producir mercancía en demasía que luego se convierta en obsoleta.

La empresa objeto de estudio debe aprovechar un mayor apalancamiento, y manejo con sus proveedores, para con esto lograr aprovechar al máximo las condiciones de crédito pactados con sus proveedores.

La empresa objeto de estudio debe incrementar sus ventas y reducir sus costos y gastos, como consecuencia de los elevados gastos la empresa viene arrastrando perdidas, más significativa para el año 2020, se incrementaron a un nivel alarmante, esto trae como consecuencia problema de rentabilidad, por tal motivo es necesario se proceda a realizar las medidas recomendadas.

3.3.1 Análisis de Estructuración del Balance General y Estado de Resultado Proyectados 2021-2022.

Al finalizar los Análisis Financieros del Balance General, podemos notar en la tabla 12 del resumen del análisis vertical de Balance General que para el año 2021, el Efectivo representa un 58% del total de los Activos, mientras que para el 2022 representa un 41% relación al 2021, mientras que las Cuentas por Cobrar para el 2021 representa un 23%, para el 2022 representa un 31%, mientras que el inventario disminuyo representa un 11% para el 2021 y de un 15% para el 2022, esto debido al comportamiento que tuvieron sus Cuentas por Cobrar para ambos periodos.

Se observa que, el Pasivo de la empresa objeto de estudio presento una disminución de un 3% en ambos periodos proyectados, mientras que el Capital representa un 90% para el 2021 y un 88% para el 2022, debido a las Utilidades obtenidas.

Luego de la realización del Análisis Financieros al Estado de Resultado Proyectado al 2021-2022, observamos en la tabla 13, los resultados obtenidos nos muestran que, las Ventas tuvieron un incremento significativo con relaciona al 2020 en ambos periodos, mientras que los Gastos de Salarios presentan un 28% de las Ventas en ambos periodos, mientras que los Gastos Generales representa para el 2021 el 27% y para un 2022 32% del total de sus Ventas.

Mientras que su Utilidad presenta un incremento de un 21% para el 2021 y un aumento de un 22% para el 2022, obteniendo como resultados utilidad positivas para ambos periodos proyectados, de ser acogida la propuesta por la empresa objeto de estudio le permitirá obtener una sana rentabilidad para los pedidos posteriores al 2020.

Tabla 12 Resumen Análisis de Tendencia Balance General Projectado 2021-2022

Análisis Vertical
Estados de Situación Projectado
Al 31 de diciembre de 2021 - 2022
Valores en en pesos dominicanos (RD\$)

Activos	2020	%	2021	%	2022	%
Activos corrientes:						
Efectivo	47,243,450.50	19%	155,732,563.00	58%	123,501,985.00	41%
Cuentas por cobrar	114,787,213.00	46%	65,379,833.15	23%	92,432,821.00	31%
Inventarios	49,736,416.16	20%	31,870,613.17	11%	46,031,805.00	15%
Gastos pagados por anticipados	22,825,926.00	9%	14,379,542.00	5%	16,343,133.00	5%
Total activos corrientes	234,593,005.66	94%	267,362,551.32	93%	278,309,744.00	93%
Activos no corrientes						
Mejoras a propiedad arrendada y maquinarias	13,578,518.00	5%	15,135,567.00	5%	17,127,667.00	6%
Activos intangibles	303,495.00	0%	2,596,487.00	1%	2,126,487.00	1%
Otros activos	807,806.00	0%	1,800,806.00	1%	673,523.00	0%
	14,689,819.00	6%	19,532,860.00	7%	19,927,677.00	7%
Total activos	249,282,824.66	100%	286,895,411.32	100%	298,237,421.00	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Pasivos y patrimonio

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar						
Proveedores	60,752,198.00	24%	20,985,323.00	7%	27,129,506.90	9%
Total cuentas por pagar	60,752,198.00	24%	20,985,323.00	7%	27,129,506.90	9%
Avances recibidos de clientes			-		-	
Acumulaciones por pagar	33,917,576.66	14%	4,372,496.00	2%	6,161,490.00	2%
Beneficios por pagar empleados	2,005,970.00	1%	2,955,382.00	1%	1,857,350.00	1%
Total Pasivos Corrientes	35,923,546.66	14%	7,327,878.00	3%	8,018,840.00	3%

Patrimonio de los accionista

Capital pagado	200,598,300.00	0.80	200,598,300.00	0.70	200,598,300.00	0.67
Reserva legal	9,330,023.00	0.04	9,330,023.00	0.03	9,330,023.00	0.03
Pérdida acumulada	(3,522,122.00)	-1%	(3,522,121.00)	-1%	(3,522,121.00)	-1%
Resultado del ejercicio	(53,799,121.00)	-22%	52,176,008.32	18%	56,682,872.10	19%
Total patrimonio	152,607,080.00	61%	258,582,210.32	90%	263,089,074.10	88%
Total pasivos y patrimonio	249,282,824.66	100%	286,895,411.32	100%	298,237,421.00	100%

Tabla 13 Resumen Análisis de Tendencia Estado de Resultados Proyectado 2021-2022

Análisis Vertical						
Estados de Resultados Proyectado						
Al 31 de diciembre de 2021 - 2022						
Valores en pesos dominicanos (RD\$)						
	2020	%	2021	%	2022	%
Ingresos						
Ingresos de actividades ordinarias	85,687,420.00	100%	253,232,549.00	100%	260,754,469.00	100%
Otros ingresos	15,325,648.00	18%	20,395,436.00	8%	23,752,698.00	9%
Variación en inventarios	5,648,721.00	7%	5,286,231.00	2%	4,529,934.00	2%
Compras de mercancía	(35,654,832.00)	-42%	(65,438,415.00)	2%	(53,958,335.00)	-21%
Total Ingresos	71,006,957.00	83%	213,475,801.00	84%	235,078,766.00	90%
Gastos						
Salarios y beneficio empleados	(68,729,123.00)	-80%	(70,251,220.00)	-28%	(72,531,220.00)	-28%
Gastos por depreciación y amortización	(7,364,218.00)	-9%	(5,405,233.00)	-2%	(5,513,031.00)	-2%
Generales y administrativos	(48,726,843.00)	-57%	(69,218,709.00)	-27%	(82,257,435.00)	-32%
Total Gastos Generales	(124,820,184.00)	-146%	(144,875,162.00)	-57%	(160,301,686.00)	-61.48%
Interes						
Interes pagados	-	-	-		(391,667.00)	0%
Interes ganados	1,889,738.02	2%	2,873,345.00	1%	3,262,357.00	1%
Total Interes	1,889,738.02	2%	2,873,345.00	1%	2,870,690.00	1%
Beneficios antes de Impuestos sobre la rentas	(51,923,488.98)	-61%	71,473,984.00	28%	77,647,770.00	30%
Impuestos sobre la renta	(1,875,632.02)	-2%	(19,297,975.68)	-8%	(20,964,897.90)	-8%
Beneficios netos (perdida)	(53,799,121.00)	-63%	52,176,008.32	21%	56,682,872.10	22%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

3.3.2 Análisis de Estructuración del Balance General y Estado de Resultado Proyectados 2021-2022.

Se observa en la tabla 14 que, según lo proyectado en el Balance General, podemos notar que para el 2021, el Efectivo representa un incremento de un 2% para el 2021 con relación al 2020, debido a la disminución de las Cuentas por Cobrar, mientras que para el 2022 muestra una disminución de un 21% con relación al 2021, debido al aumento de las Cuentas por Cobrar.

Se observa que, que las Cuentas por Pagar presentan una disminución de un 65% para el 2021 y para el 2022 de 29%, mientras que Otras Cuentas por Pagar una disminución de un 40% para el 2021 y un 9% para el 2022.

Mientras que el Capital representa un 69% para el 2021 y un 2% para el 2022, debido a las Utilidades obtenidas.

Luego de la realización del Análisis Financieros al Estado de Resultado Proyectado al 2021-2022, los resultados obtenidos nos muestran que, las Ventas tuvieron un incremento de 1.96% para el 2021 y para el 2022 un incremento de un 3%, esto debido a las compras realizadas. Mientras que los Gastos de Generales y administrativos presenta una disminución de un 16% para el año 2021 y una disminución de un 10.65% para el año 2022. Ventas.

Mientras que su Utilidad presenta un incremento de un 3% para el 2021 y un incremento de un 9% para el 2022, logrando con estos una Utilidad positivas para ambos periodos proyectados, de ser acogida la propuesta por la empresa objeto de estudio le permitirá obtener una sana rentabilidad para los pedidos posteriores al 2020.

Tabla 14 Resumen Análisis de Tendencia Balance General Projectado 2021-2022

Análisis Horizontal								
Estados de Situación Projectado								
Al 31 de diciembre de 2021 - 2022								
Valores en en pesos dominicanos (RD\$)								
Activos	2020	2021	Variación Absoluta	%	2021	2022	Variación Absoluta	%
Activos corrientes:								
Efectivo	47,243,450.50	155,732,563.00	108,489,112.50	2%	155,732,563.00	123,501,985.00	(32,230,578.00)	-21%
Cuentas por cobrar	114,787,213.00	65,379,833.15	(49,407,379.85)	-43%	65,379,833.15	92,432,821.00	27,052,987.85	41%
Inventarios	49,736,416.16	31,870,613.17	(17,865,802.99)	-36%	31,870,613.17	46,031,805.00	14,161,191.83	44%
Gastos pagados por anticipados	22,825,926.00	14,379,542.00	(8,446,384.00)	-37%	14,379,542.00	16,343,133.00	1,963,591.00	14%
Total activos corrientes	234,593,005.66	267,362,551.32	32,769,545.66	14%	267,362,551.32	278,309,744.00	10,947,192.68	4%
Activos no corrientes								
Mejoras a propiedad arrendada y maquinarias	13,578,518.00	15,135,567.00	1,557,049.00	11%	15,135,567.00	17,127,667.00	1,992,100.00	13%
Activos intangibles	303,495.00	2,596,487.00	2,292,992.00	8%	2,596,487.00	2,126,487.00	(470,000.00)	-18%
Otros activos	807,806.00	1,800,806.00	993,000.00	1.23	1,800,806.00	673,523.00	(1,127,283.00)	-63%
	14,689,819.00	19,532,860.00	4,843,041.00	33%	19,532,860.00	19,927,677.00	394,817.00	2%
Total activos	249,282,824.66	286,895,411.32	37,612,586.66	15%	286,895,411.32	298,237,421.00	11,342,009.68	4%
Pasivos y patrimonio								
Pasivos corrientes:								
Cuentas por pagar								
Proveedores	60,752,198.00	20,985,323.00	(39,766,875.00)	-65%	20,985,323.00	27,129,506.90	6,144,183.90	29%
Total cuentas por pagar	60,752,198.00	20,985,323.00	(39,766,875.00)	-65%	20,985,323.00	27,129,506.90	6,144,183.90	29%
Avances recibidos de clientes								
Acumulaciones por pagar	33,917,576.66	4,372,496.00	(29,545,080.66)	-87%	4,372,496.00	6,161,490.00	1,788,994.00	41%
Beneficios por pagar empleados	2,005,970.00	2,955,382.00	949,412.00	47%	2,955,382.00	1,857,350.00	(1,098,032.00)	-37%
Total Pasivos Corrientes	35,923,546.66	7,327,878.00	(28,595,668.66)	-40%	7,327,878.00	8,018,840.00	690,962.00	9%
Patrimonio de los accionista								
Capital pagado	200,598,300.00	200,598,300.00	-	-	200,598,300.00	200,598,300.00	-	-
Reserva legal	9,330,023.00	9,330,023.00	-	-	9,330,023.00	9,330,023.00	-	-
Pérdida acumulada	(3,522,122.00)	(3,522,121.00)	1.00	0%	(3,522,121.00)	(3,522,121.00)	-	0%
Resultado del ejercicio	(53,799,121.00)	52,176,008.32	105,975,129.32	-2%	52,176,008.32	56,682,872.10	4,506,863.78	9%
Total patrimonio	152,607,080.00	258,582,210.32	105,975,130.32	69%	258,582,210.32	263,089,074.10	4,506,863.78	2%
Total pasivos y patrimonio	249,282,824.66	286,895,411.32	37,612,586.66	15%	286,895,411.32	298,237,421.00	11,342,009.68	4%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

Tabla 15 Resumen Análisis de Tendencia Estado de Resultados Proyectado 2021-2022

Análisis Horizontal								
Estados de Resultados Proyectado								
Al 31 de diciembre de 2021-2022								
Valores en pesos dominicanos (RD\$)								
	2020	2021	Variación Absoluta	%	2021	2022	Variación Absoluta	%
Ingresos								
Ingresos de actividades ordinarias	85,687,420.00	253,232,549.00	167,545,129.00	196%	253,232,549.00	260,754,469.00	7,521,920.00	3%
Otros ingresos	15,325,648.00	20,395,436.00	5,069,788.00	33%	20,395,436.00	23,752,698.00	3,357,262.00	16%
Variación en inventarios	5,648,721.00	5,286,231.00	(362,490.00)	-6%	5,286,231.00	4,529,934.00	(756,297.00)	-14%
Compras de mercancía	(35,654,832.00)	(65,438,415.00)	(29,783,583.00)	84%	(65,438,415.00)	(53,958,335.00)	11,480,080.00	-18%
Total Ingresos	71,006,957.00	213,475,801.00	142,468,844.00	201%	213,475,801.00	235,078,766.00	21,602,965.00	10%
Gastos								
Salarios y beneficio empleados	(68,729,123.00)	(70,251,220.00)	(1,522,097.00)	2%	(70,251,220.00)	(72,531,220.00)	(2,280,000.00)	3%
Gastos por depreciación y amortización	(7,364,218.00)	(5,405,233.00)	1,958,985.00	-27%	(5,405,233.00)	(5,513,031.00)	(107,798.00)	2%
Generales y administrativos	(48,726,843.00)	(69,218,709.00)	(20,491,866.00)	42%	(69,218,709.00)	(82,257,435.00)	(13,038,726.00)	19%
Total Gastos Generales	(124,820,184.00)	(144,875,162.00)	(20,054,978.00)	16%	(144,875,162.00)	(160,301,686.00)	(15,426,524.00)	10.65%
Interes								
Interes pagados	-	-	-	-	-	(391,667.00)	(391,667.00)	0%
Interes ganados	1,889,738.02	2,873,345.00	983,606.98	52%	2,873,345.00	3,262,357.00	389,012.00	14%
Total Interes	1,889,738.02	2,873,345.00	983,606.98	52%	2,873,345.00	2,870,690.00	(2,655.00)	0%
Beneficios antes de impuestos sobre la renta	(51,923,488.98)	71,473,984.00	123,397,472.98	2%	71,473,984.00	77,647,770.00	6,173,786.00	9%
Impuestos sobre la renta	(1,875,632.02)	(19,297,975.68)	(17,422,343.66)	9%	(19,297,975.68)	(20,964,897.90)	(1,666,922.22)	9%
Beneficios netos (perdida)	(53,799,121.00)	52,176,008.32	(1,623,112.68)	3%	52,176,008.32	56,682,872.10	4,506,863.78	9%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la empresa objeto de estudio

RECOMENDACIONES

Luego de la evaluación e investigación del estudio se considera prudente plantear las siguientes recomendaciones:

La empresa objeto de estudio debe aplicar las políticas y procedimiento existente de forma óptima, que ayuden a la maximización de los controles internos, para con esto minimizar los riesgos inherentes tanto como externo, así como internos.

Es importante que la empresa objeto de estudio aumente sus Utilidades y reduzca sus gastos, para que logre aumentar y estabilizar su rentabilidad, del mismo modo mantener su liquidez para los años posteriores.

Debe replantearse las políticas de cobro para que sea más efectiva, esto debido a que la rotación en año de estas es muy elevada en relación con el apalancamiento con las cuentas por pagar, lo que no es favorable para la empresa.

Debe Incrementar sus ventas, para con esto poder generar suficientes utilidades para cubrir sus compromisos.

La empresa objeto de estudio debe aprovecha más que su posición de liquidez es sana, con esto puede lograr reducir aún más sus pasivos.

Conclusión del Capítulo

En el capítulo III, se abordó la propuesta a la empresa objeto de estudio, en donde se planteó mejoras a los controles internos existente, tales como la evaluación de riesgos, el mismo no se implementa de manera adecuada, una de las debilidades es que la empresa no posee vinculo solidos con los proveedores, lo que se traduce en riesgos, debido a que al no existir dicho vinculo las negociaciones son cerradas, en relación a los clientes externos e internos lo que se traduce en conflictos, mientras que en la actividad de control una de las debilidades es que las políticas no se aplican de manera óptima y en referente al ambiente de control no existe igualdad y armonía.

En la investigación también fue abordada la propuesta financiera para maximizar la rentabilidad de la empresa y análisis de Estados Financieros Proyectados, con mira al cierre del periodo 2021-2022 la misma con el objetivo de optimizar y mejorar la rentabilidad de la empresa, debido a que para el periodo terminado al 2019 y 2020 la empresa objeto de estudio su rentabilidad es muy baja, como consecuencia de las elevadas pérdidas que sufrió en esos periodos.

CONCLUSIONES

La investigación concluida referente a la propuesta para lograr mitigar el impacto dejado a raíz del COVID-19 en la empresa objeto de estudio, nos muestra la situación actual en la que se encuentra la empresa y la panorámica de cómo podría cerrar sus operaciones de ser implementada la propuesta financiera que se realizó.

La propuesta realizada se realizó basada en los resultados del 2018- 2020, siendo el último el año en el cual inicio la pandemia y como consecuencia del mercado y modelo de negocio al cual pertenece la empresa objeto de estudio, fue muy afectada.

Dentro de la propuesta se realizó análisis a los estados financiero de los año 2018- 2020, con el análisis realizados se pudo visualizar la situación actual en las que se encuentra la empresa objeto de estudios y de esta manera poder determinar las propuestas para la mejoras de los controles internos para el término del año 2021-2022, para estos fueron utilizados los indicadores financieros los cuales son los instrumentos que nos permiten medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa, tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro. Los mismos nos muestran una amplia panorámica de la salud financiera de la empresa y su importancia se afianza en que se puede precisar el grado de rentabilidad, liquidez, apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo relacionado con la actividad de las empresas.

Es importante señalar que la rentabilidad de la empresa objeto de estudio para el año 2020, no fue muy favorable, debido a la perdida tan elevada que presenta.

BIBLIOGRAFÍA

Arroyo, N., Guzmán, F & Hurtado, E. (2019). El control Interno y la Importancia de su Aplicación en las compañías.

Barquero, M. (2015). Importancia del Control Interno en una Empresa.

Edgar A. 2019. Clasificación de los riesgos financieros. Rankia. Obtenido de <https://www.rankia.mx/blog/como-comenzar-invertir-bolsa/4251172-clasificacion-riesgos-financieros>.

Fonseca O. 2011. Sistema de Control Interno para Organizaciones. Primera Edición.

Hope, J. & Player, s. (2012), Mejores Prácticas de Gestión Empresarial

Javier C. A. (2017) Prevención y Gestión del Riesgo. Obtenida de <https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/1395/Prevenci%C3%B3n%20y%20Gesti%C3%B3n%20del%20Riesgo.pdf?sequence=1&>

Jessica G. H & Paola S. E. 2005. Métodos de Administración y Evaluación de Riesgos. Obtenido de http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/garcia_j2/sources/garcia_j2.pdf

Leopoldo V. L, Fredy E. b. & Daniel G.B. 2017. Evaluación y Auditoria de Sistema Tecnológicos. Primera edición.

Miguel B. R. 2013. Manual Práctico de Control Interno.

Olivo, S, Perossa M & Tapia G. (2015). Examen del Riesgo de Negocios el plus para una gestión Equilibrada.

Pedrosa, S (03 de junio, 2017). Gestión de Riesgo. Economipedia.com. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/gestion-de-riesgos.html>

Pérez, J. (2012). *Psicología actual*. Argentina: Croquis.

Rodrigo, E. G. (enero 2015). Administración de riesgos E.R.M. y la auditoría interna, segunda edición.

Rodrigo, E. G. 2015. Control Interno y Fraudes análisis de Informe COSOS I, II & III. Tercera edición.

Rubí C.M.Q (2013). Identificación de Riesgos, primera edición.

Samuel A. M.B. 2013. Auditoria del Control Interno. Tercera edición.

ANEXOS

Anexo 1 – Autorización empresarial



SOLICITUD Y AUTORIZACIÓN EMPRESARIAL PARA REALIZACIÓN DE TRABAJO FINAL

Yo, **Luz Celeste Matos Montero** cédula **001-1572804-0**, matrícula de la Universidad APEC **A00104083**, estudiante de término del programa de Maestría en Administración Financiera, cursando la asignatura de Trabajo Final, solicita la autorización de **SM. S.A.** para realizar mi trabajo final sobre: **Mitigación del impacto financiero a raíz de la pandemia en una Editora en República Dominicana, año 2021**, y acceder a las informaciones que precisaré para este fin.

Este trabajo tiene como objetivo, aportar ideas y proponer mejoras para mitigar el impacto financiero que ha sufrido la editora a raíz de la pandemia del Covid19, para una empresa del sector educación, ubicada en la Calle Frank Félix Miranda n.º 39, Ensanche Naco, Santo Domingo D. N., República Dominicana, durante el cuatrimestre Mayo-Agosto 2021.

 (Firma)

Yo, *R.L. Artiles* con el cargo
de *CTD* cédula *179400240*
autoriza a realizar el trabajo final arriba señalado y que el mismo podrá:

- Utilizar el nombre de la empresa
- Utilizar un pseudónimo
- Ser expuesto ante compañeros, profesores y personal de la Universidad APEC
- Incluirlo dentro del acervo de la Biblioteca de UNAPEC
- Aplicado en el área correspondiente dentro de la empresa si responde a las necesidades diagnosticadas.

 (Firma y sello)