



UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA

SEDE GUAYAQUIL

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORIA**

**ANÁLISIS DEL RIESGO OPERATIVO EN LA
RENTABILIDAD DE LAS GRANDES
COMPAÑÍAS DE ECUADOR DEL SECTOR
COMERCIAL 2018 -2022**

Trabajo de titulación previo a la obtención del
Título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría

AUTOR: Deynna Yerania Chumo Pérez

TUTOR: Dr. Miguel Paul Herrera Estrella

Guayaquil - Ecuador

2023

Resolución CS. N°166-09-2021-07-21

Calle Turuhwayco 3-69 y Calle Vieja • Casilla 2074 • Teléfono: (593) 74135250 • Correo electrónico:
rector@ups.edu.ec • www.ups.edu.ec • Cuenca - Ecuador



CERTIFICADO DE DIRECCIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Dr. Miguel Paul Herrera Estrella con documento de identificación N° 0911034296, docente de la Universidad Politécnica Salesiana, declaro que bajo mi tutoría fue desarrollado el trabajo de titulación: “ANÁLISIS DEL RIESGO OPERATIVO EN LA RENTABILIDAD DE LAS GRANDES COMPAÑÍAS DE ECUADOR DEL SECTOR COMERCIAL 2018 – 2022”, realizado por Deynna Yerania Chumo Pérez con documento de identificación N° 0954257531, obteniendo como resultado final el trabajo de titulación bajo la opción Artículo Académico que cumple con todos los requisitos determinados por la Universidad Politécnica Salesiana.

Guayaquil, 28 de septiembre del año 2023

Atentamente,

Dr. Miguel Paul Herrera Estrella
0911034296

Resolución CS. N°166-09-2021-07-21

CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD Y AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Deynna Yerania Chumo Pérez con documento de identificación N° 0954257531 manifiesto que:

Soy el autor y responsable del presente trabajo; y, autorizo a que sin fines de lucro la Universidad Politécnica Salesiana pueda usar, difundir, reproducir o publicar de manera total o parcial el presente trabajo de titulación.

Guayaquil, 13 de septiembre del año 2023

Atentamente,



Deynna Yerania Chumo Pérez
0954257531

Resolución CS. N°166-09-2021-07-21



CERTIFICADO DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN A LA UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA

Yo, Deynna Yerania Chumo Pérez con documento de identificación No. 0954257531, expreso mi voluntad y por medio del presente documento cedo a la Universidad Politécnica Salesiana la titularidad sobre los derechos patrimoniales en virtud de que soy autor del Artículo Académico: “Análisis del Riesgo Operativo en la Rentabilidad de las grandes compañías de Ecuador del sector comercial 2018 - 2022”, el cual ha sido desarrollado para optar por el título de: Licenciado/a en Contabilidad y Auditoría, en la Universidad Politécnica Salesiana, quedando la Universidad facultada para ejercer plenamente los derechos cedidos anteriormente.

En concordancia con lo manifestado, suscribo este documento en el momento que hago la entrega del trabajo final en formato digital a la Biblioteca de la Universidad Politécnica Salesiana.

Guayaquil, 13 de septiembre del año 2023

Atentamente,

Deynna Yerania Chumo Pérez
0954257531

Resolución CS. N°166-09-2021-07-21

ANÁLISIS DEL RIESGO OPERATIVO EN LA RENTABILIDAD DE LAS GRANDES COMPAÑÍAS DE ECUADOR DEL SECTOR COMERCIAL 2018-2022

ANALYSIS OF THE OPERATIONAL RISK IN THE PROFITABILITY OF THE LARGE COMPANIES OF ECUADOR IN THE COMMERCIAL SECTOR 2018-2022

Nombre completo de autor es egresado de la Carrera Contabilidad y Auditoría de la Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador) ([correo institucional](#))

Nombre completo (tutor) es profesor de la Universidad Politécnica Salesiana(Ecuador) ([nombre@ups.edu.ec](#))

VI. Resumen

La presente investigación aborda la relación entre el riesgo operativo y la rentabilidad en las grandes compañías del sector comercial de Ecuador. Este tema se justifica debido a la importancia crítica de comprender cómo los riesgos operativos impactan en el desempeño financiero de las empresas en un contexto empresarial cada vez más competitivo y cambiante. El objetivo principal de este estudio es analizar la incidencia del riesgo operativo en la rentabilidad de estas compañías y proporcionar recomendaciones prácticas para la gestión efectiva de este riesgo.

La metodología empleada se basa en un enfoque mixto, utilizando un modelo de regresión simple para evaluar la relación entre el riesgo operativo y la rentabilidad. Los resultados revelan que el riesgo operativo tiene un impacto positivo en la rentabilidad, con un aumento promedio del 0.655% en la rentabilidad por cada aumento del 1% en el riesgo operativo. El modelo de regresión tiene una alta capacidad explicativa, con un coeficiente de determinación (R²) del 95.20%. Las principales conclusiones señalan que la gestión estratégica del riesgo operativo y la inversión en tecnología pueden contribuir positivamente a la rentabilidad de estas empresas.

Palabras clave

Riesgo Operativo, Grado de Apalancamiento, Rentabilidad, Tecnología, Inversión

VII. Abstract

This research addresses the relationship between operational risk and profitability in large companies in the commercial sector in Ecuador. This topic is justified due to the critical importance of understanding how operational risks impact the financial performance of companies in an increasingly competitive and changing business context. The main objective of this study is to analyze the incidence of operational risk on the profitability of these companies and provide practical recommendations for the effective management of this risk.

The methodology used is based on a mixed approach, using a simple regression model to assess the relationship between operational risk and profitability.

The results reveal that operational risk has a positive impact on profitability, with an average increase of 0.655% in profitability for every 1% increase in operating risk.

The regression model has a high explanatory capacity, with a coefficient of determination (R²) of 95.20%.

The main findings indicate that strategic operational risk management and investment in technology can contribute positively to the profitability of these companies.

Keywords

Operating Risk, Leverage Grade, Profitability, Technology, Investment

ÍNDICE DE CONTENIDO

Contenido

| | |
|--|----|
| Palabras clave | 5 |
| VII. Abstract | 6 |
| Keywords | 6 |
| 1. Introducción | 8 |
| 2. Revisión de la Literatura | 9 |
| 2.1 Teoría de la competitividad..... | 9 |
| 2.2 Grado de apalancamiento operativo..... | 11 |
| 2.3 Análisis situacional. | 11 |
| 2.4 Riesgo | 11 |
| 2.5 Tipos de riesgo..... | 12 |
| 2.6 Gestión Financiera | 15 |
| 2.7 Rentabilidad | 15 |
| 3 Metodología | 16 |
| 3.1 Diseño de la investigación | 18 |
| 3.2 Población y muestra | 18 |
| 3.3 Instrumentos..... | 20 |
| 4 Resultados..... | 20 |
| 5 Conclusiones | 21 |
| Bibliografía..... | 24 |

1. Introducción

En el dinámico entorno empresarial, las compañías se encuentran ante una serie de desafíos que tienen un impacto directo en su rentabilidad y su viabilidad a largo plazo. Uno de estos desafíos es el riesgo operativo, un elemento esencial que puede tener una influencia significativa en el rendimiento financiero y eficacia organizacional. Dentro de esta coyuntura, el objetivo del presente estudio es examinar el efecto del riesgo operativo sobre la rentabilidad en las grandes empresas ocupantes del sector comercial en Ecuador en el periodo comprendido desde el año 2018 al año 2022.

El objetivo principal de este estudio es ampliar nuestra comprensión sobre la influencia del riesgo operativo, medido a través del GAO (Gross Operational Income), influyendo en la rentabilidad de las grandes compañías del sector comercial en Ecuador. Se busca explorar e identificar las interacciones y conexiones entre los diversos componentes del riesgo y los indicadores de rentabilidad, con el fin de brindar datos cruciales para tomar decisiones estratégicas y administrar eficazmente las empresas dentro del sector.

El sector comercial ecuatoriano presenta una serie de transformaciones y retos en los últimos años, desde cambios en el comportamiento del consumidor hasta la adopción de nuevas tecnologías. Estas dinámicas variables pueden llevar consigo riesgos operativos que, si no se gestionan adecuadamente, podrían afectar negativamente la rentabilidad y la posición competitiva de las compañías.

Las grandes compañías de este sector se enfrentan a un entorno altamente competitivo y dinámico, lo que hace crucial la evaluación y gestión de los riesgos que puedan surgir en sus operaciones diarias. Además, la comprensión de estas dinámicas puede contribuir al desarrollo de estrategias que fortalezcan la capacidad de adaptación de las empresas en un entorno empresarial en constante cambio.

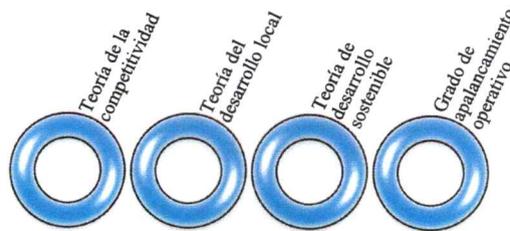
El riesgo operativo evaluado mediante el GAO, afecta la rentabilidad de las empresas líderes en el sector comercial de Ecuador en el período comprendido entre 2018 y 2022.

2. Revisión de la Literatura

Las teorías vinculadas en esta investigación sobre el análisis, se encuentran ubicadas en la siguiente línea de tiempo:

Figura 1

Teorías vinculadas



Nota: Cronología de las teorías relacionadas con la investigación. Elaborado por los autores

2.1 Teoría de la competitividad

La competitividad sistémica es un concepto que difiere de otros porque su enfoque nace en que el estudio de la competitividad abarca distintos niveles, incluyendo lo macro, micro, meta y meso, y engloba aspectos como la economía industrial, la innovación y la psicología industrial. (Saá y Bautista, 2019).

La ventaja competitiva aumenta principalmente a medida que las compañías tienen la capacidad de generar valor. El término "valor" es el monto que los compradores están dispuestos a desembolsar, y este valor se expande de manera significativa gracias a la disponibilidad para establecer precios más económicos en comparación con sus competidores.

Además, con el fin de atraer clientes o expandir su alcance en el mercado, se proporcionan descuentos y se ofrecen planes de pago a largo plazo, que se equilibran mediante precios más elevados. El propósito principal es impulsar la competitividad para lograr un retorno adecuado de la inversión, y una empresa se considera rentable cuando puede generar un valor superior al costo de producción del producto (Olmedo y Carrera, 2022).

2.2 Teoría del desarrollo local

El desarrollo local se define como un proceso de transformación socioeconómico constante dirigido por las autoridades locales. Este proceso implica la integración y coordinación efectiva de los recursos disponibles en una región, con el objetivo de promover el progreso de la comunidad y mejorar la calidad de vida de sus habitantes, todo ello en armonía con el medio ambiente circundante (Carrera, 2020). La inclusión de los ciudadanos juega un papel crucial en el avance de la comunidad ubicada en las cercanías de la operación comercial, lo cual resulta en una ampliación de las oportunidades laborales para los habitantes y beneficia tanto de manera directa como indirecta. Cuando hay una abundancia de inversión extranjera se incrementan las perspectivas de manera sustancial.

La noción de desarrollo implica la idea de expansión o mejora y se emplea en las ciencias sociales para indicar mejoras en aspectos económicos, sociales, políticos y culturales. Suele vincularse con el crecimiento económico, que implica un aumento en la producción más allá de los procesos naturales y, en muchos casos, está relacionado con el progreso y se utiliza como sinónimo de este último (Cadena, 2019).

2.3 Teoría del desarrollo sostenible

El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) ha propuesto un enfoque multidimensional del desarrollo que abarca tanto el aspecto humano, que incluye dimensiones económicas y sociales, como el aspecto natural, que se centra en la dimensión ambiental. Este enfoque busca lograr un crecimiento económico que vaya de la mano con la erradicación de la pobreza, la promoción de la equidad, el fortalecimiento de las capacidades y libertades humanas, todo ello sin comprometer el equilibrio del medio ambiente, con el objetivo de asegurar la sostenibilidad de la existencia humana (Cadena, 2019).

La idea de desarrollo sostenible plantea la posibilidad de incrementar la actividad económica al mismo tiempo que se cuida el medio ambiente. También busca implementar formas responsables de producción que conduzcan a métodos efectivos de conservación del planeta. A través de esta reflexión, se prevé un futuro mejor para las próximas generaciones, fundamentado en enfoques sostenibles que

aportan ventajas al ámbito productivo.

2.4 Grado de apalancamiento operativo

El GAO (Apalancamiento Operativo) es un indicador ampliamente aceptado que hace referencia al impacto que los costos fijos ejercen sobre las variaciones en la utilidad operativa a medida que se producen cambios en las unidades vendidas y, consecuentemente, en la contribución marginal (Castillón, 2020).

2.5 Análisis situacional.

Bajo los cuales se identifican según contexto culturales, internacionales, político, social, económico, institucional. El análisis de la situación surge ante la carencia de enfoques de confirmación más efectivos, en los cuales la teoría de división del trabajo la cual marcó el comienzo de un proceso que dio lugar a diversas teorías centradas en lograr la máxima eficacia en los resultados (Palacios, 2020).

2.6 Riesgo

Tanto las organizaciones de pequeño como de gran tamaño enfrentan desafíos internos y externos que generan incertidumbre en relación con la consecución de sus metas. “Todas las operaciones de una empresa están constantemente expuestas a diversas amenazas, lo que las vuelve susceptibles y pone en riesgo su estabilidad” (León, *et al.*, 2019, p. 3).

Cada acción llevada a cabo por una organización conlleva cierto grado de riesgo. Las organizaciones manejan estos riesgos al identificarlos y analizarlos, para luego evaluar si es necesario modificarlos mediante estrategias de gestión de riesgos con el objetivo de cumplir con los criterios de riesgo establecidos. Durante este procedimiento, las empresas mantienen una comunicación continua y se consultan con las partes relacionadas. También supervisan y evalúan el riesgo, así como los controles que pueden estar afectándolo, con el fin de garantizar que no se requieran medidas adicionales de gestión de riesgos (Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación, 2011).

El riesgo se define como el impacto que surge debido a la incertidumbre en relación con los objetivos.

2.7 Tipos de riesgo

En la gestión de riesgos, es crucial reconocer qué riesgos están involucrados en los procesos. Por esta razón, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en su resolución No. 128-2015-F (2015a), establece la necesidad de identificar estos riesgos, demostramos los tipos de riesgo dentro de la tabla 1.

Tabla 1
Tipos de riesgo

| Tipos de riesgo | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Riesgo de crédito | Es la posibilidad de sufrir una pérdida que la entidad acepta como resultado de la falta de cumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de la contraparte |
| <ul style="list-style-type: none">• Riesgo de liquidez | Es la posibilidad de que una entidad carezca de los recursos líquidos requeridos para cumplir con sus obligaciones en el momento oportuno, lo que podría llevarla a restringir sus operaciones, adquirir pasivos con costos adicionales o vender sus activos en condiciones desfavorables |
| <ul style="list-style-type: none">• Riesgo de mercado | Es la posibilidad de que una entidad experimente pérdidas debido a cambios en los precios de activos financieros, tasas de interés y tipos de cambio, lo que podría afectar el valor de sus activos y pasivos. |
| <ul style="list-style-type: none">• Riesgo operativo | Es la posibilidad de que una entidad sufra pérdidas como resultado de deficiencias o fallos en sus procesos, |

- Riesgo legal

personal, tecnología de la información o eventos externos

Es la posibilidad de que una entidad sufra pérdidas debido a la falta de cumplimiento y aplicación incorrecta de regulaciones legales y directrices emitidas por organismos de supervisión, la aplicación de fallos judiciales o administrativos desfavorables, la redacción deficiente de documentos, la formalización incorrecta de acuerdos o transacciones, o la falta de estipulación adecuada de los derechos de las partes involucradas

Nota: Tipos de riesgos. Fuente Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera

Al examinar las diversas categorías de riesgos el proceso será enfocado en el riesgo operativo. Esta elección se debe a su capacidad para vincular tanto los aspectos internos como externos de la organización.

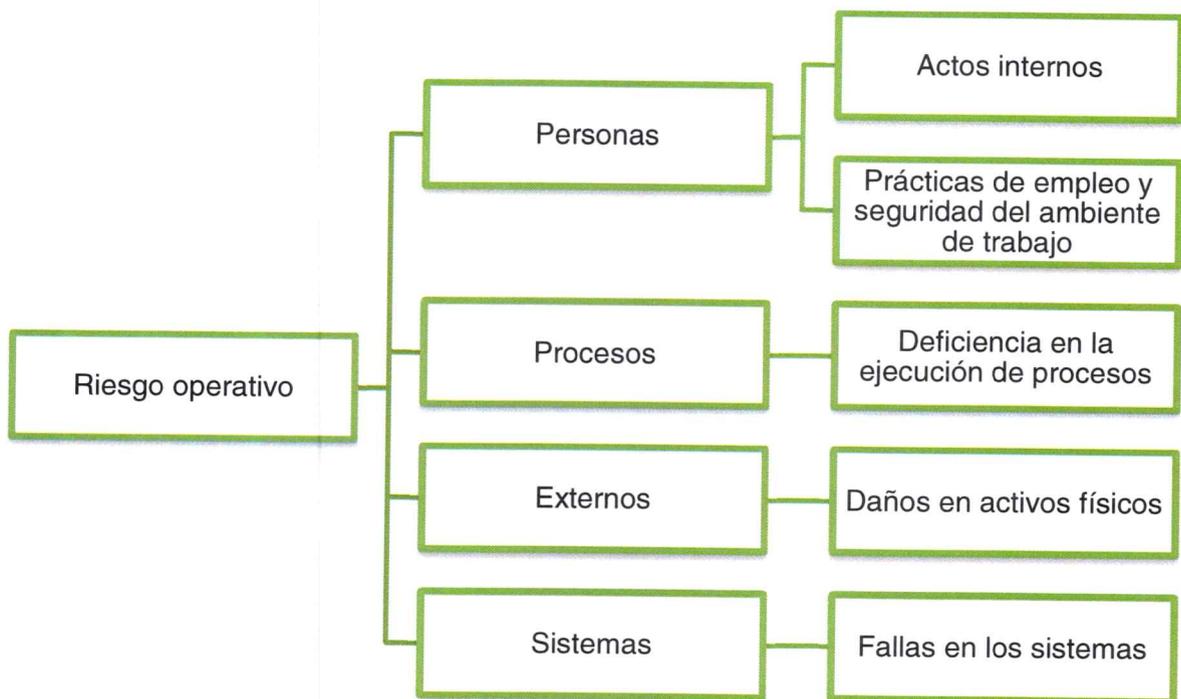
El riesgo operativo se manifiesta cuando los empleados de una empresa, responsables de la producción de bienes o servicios cometen errores que pueden poner en peligro la satisfacción de los clientes al no proporcionar un producto o servicio de calidad. Esto puede afectar el funcionamiento de la empresa y su capacidad para alcanzar sus objetivos (Torres, 2021).

Dado que cada empresa puede enfrentar eventos de riesgo específicos y diversos, influenciados por factores como sus características físicas, económicas, ubicación geográfica, área de negocio, tamaño y la complejidad de sus operaciones, sería recomendable que las compañías desarrollen un enfoque personalizado para la gestión de riesgos.

Por lo tanto, el riesgo financiero operativo se caracteriza por la falta de total conformidad con las políticas, métodos o procesos establecidos por la entidad para

controlar los problemas derivados de acciones del personal de la organización, la utilización de datos digitales o eventos externos. Los factores que pueden dar lugar a riesgos operativos se detallan en el siguiente gráfico:

Figura 2
Riesgo



Nota: Factores de riesgo operativo. Elaborado por autores

2.8 Gestión Financiera

La administración financiera implica la gestión y estructuración de los recursos de la empresa, alineándolos con los criterios de riesgo y rentabilidad. Esto implica tomar decisiones relacionadas con la financiación y la inversión. El desafío en la gestión financiera radica en la creación de valor y la gestión de riesgos, considerando los indicadores que se consideran en términos de disponibilidad de información en tiempo real y el aspecto de temporalidad son esenciales para la gestión financiera. Estos indicadores evalúan la capacidad de una empresa para acceder a información actualizada y su relevancia en el contexto temporal (Dueñas y Rodríguez, 2019).

Se encuentra estrechamente relacionado con la toma de decisiones que una empresa toma sobre el tamaño y la combinación de sus activos, así como con la forma en que se financia y distribuye dividendos, con un enfoque principal en el aumento de las ganancias y la creación de riqueza. La meta de la planificación financiera es desarrollar un plan que defina y detalle la estrategia y tácticas financieras de la empresa. Además, esta planificación incluye proyecciones futuras basadas en los diversos estados contables y financieros de la organización.

2.9 Rentabilidad

La rentabilidad se define como la disparidad entre los ingresos y costos, representa el rendimiento de una inversión. Es un indicador utilizado para evaluar la eficacia de la gestión empresarial y se calcula en función de las ventas, los activos y el capital (Contreras y Díaz, 2015).

Para Ortega (2020), La rentabilidad se puede describir como la relación entre las ganancias y la inversión realizada, y se aborda desde dos perspectivas la del negocio y la del accionista. En el enfoque del accionista, se relaciona con el beneficio neto y los fondos que los accionistas aportan.

Para la realización del presente artículo es un análisis de como el riesgo operativo afecta a la rentabilidad de las empresas, definiremos cuál será la variable dependiente e independientes.

Nuestra variable independiente es el Riesgo Operativo el cual será medido a través

de riesgos ocasionados en la cadena de suministro y falta de inversión en tecnología. Por su parte la variable dependiente es la Rentabilidad la cual será explicada por las variables del riesgo operativo.

3 Metodología

En esta sección, exploraremos la perspectiva metodológica adoptada para el presente estudio, el cual contará con un enfoque mixto incorporando datos cuantitativos como cualitativos con el propósito de identificar y resaltar los factores claves, se emplearán herramientas que permitan recopilar información para construir la base de datos necesaria.

En términos generales es un procedimiento creativo que sigue pautas de validación y consenso en la comunidad científica. Su propósito principal es abordar y resolver problemas identificados y observados contribuyendo a la generación de nuevos conocimientos. Estas directrices son un componente esencial del método científico y pueden variar en sus detalles y particularidades dependiendo de los enfoques específicos utilizados (Monje , 2011).

La obtención de datos numéricos nos brinda la posibilidad de analizar la frecuencia de un evento y explorar las condiciones concretas en las que se manifiesta.

De acuerdo con su naturaleza, las variables pueden clasificarse en cuantitativas, al estar representadas por valores y datos numéricos, y cualitativas, ya que sus atributos o características se expresan de manera no numérica (Usache, *et al.*, 2019). Optar por una perspectiva combinada brinda la oportunidad de mejorar la efectividad de la propuesta, ya que a través de un enfoque integral que abarca la exploración inductiva y descriptiva centrada en el proceso, logrando una comprensión óptima en torno a las variables estudiadas.

Definimos esta investigación como básica, ya que el objetivo fundamental es incrementar el acervo conceptual y técnico de nuestros lectores, además de ser transversal, ya que es llevada a cabo durante periodos determinados los cuales serán a través de datos recopilados de una muestra que refleje adecuadamente las características de la población en estudio.

La hipótesis de la presente investigación es analizar la incidencia del riesgo operativo en la rentabilidad de las grandes compañías del sector comercial de

Ecuador. En este aspecto se estratifica el objeto de estudio mediante la actividad comercial y tamaño. Para la clasificación de la actividad se lo determina mediante el código CIIU. El código de las compañías dedicadas a la actividad comercial es G4, establecido por el órgano regulador de las entidades privadas en Ecuador. Para la determinación del tamaño de las compañías la presente investigación se basa en el artículo 106 del Reglamento del Código de Producción Comercio e Inversiones, el cual establece que las entidades que ostente ingresos superiores a 5 millones de dólares en el ejercicio contables se las cataloga como grandes.

La operacionalización de la variable dependiente se lo realiza a través de la razón financiera ROA y para la variable independiente con el índice de riesgo operativo GAO. En este aspecto, se establece que a los datos obtenidos se le calcula el promedio por cada año de estudio.

Tabla 2
Promedio ROA y GAO

| Periodo | ROA media | GAO media |
|----------------|------------------|------------------|
| 2018 | 0.0578 | 0.124 |
| 2019 | 0.0538 | 0.116 |
| 2020 | -0.0683 | -0.0842 |
| 2021 | -0.0439 | 0.0828 |
| 2022 | 0.0590 | 0.123 |

Nota: En el año 2020 y 2021 el promedio de la rentabilidad resulta negativa es por la presencia de la pandemia mundial, que perjudicó de manera considerable al sector en estudio

Establecido los datos de análisis se procede con el modelo de regresión simple, el cual se ilustra a continuación

$$ROA = \beta_0 + \beta_1 GAO + \varepsilon$$

Para encontrar los resultados del modelo de regresión, la presente investigación utiliza el software R, el cual es libre. El lenguaje programación es el siguiente:

modelo <- lm (ROA media ~ GAO_media, data=base).

3.1 Diseño de la investigación

El enfoque de la investigación es de carácter no experimental, lo que implica que se centrará en indicadores, conceptos y variables que se presentan de manera independiente, sin intervención directa del investigador en la modificación del objeto de estudio.

Los recursos que se emplearán para la investigación pertinente comprenden las fuentes de datos proporcionadas por el Banco Central del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, junto con publicaciones científicas pertinentes al tema planteado. Cabe destacar que el alcance es descriptivo, exploratorio.

La metodología empleada se basa en un enfoque deductivo, donde se parte de una hipótesis que se evaluará con evidencia empírica en este artículo. El proceso de recopilación de información se realiza a partir de fuentes bibliográficas y eventos históricos que contribuyen a una mejor comprensión de la problemática. Esta modalidad también abarca la consulta de normativas y regulaciones actuales. Este estudio de investigación se centrará en asuntos vinculados con la competitividad corporativa y cómo el riesgo operacional influye en la productividad de las organizaciones, empleando herramientas acordes con la metodología de estudio para aclarar el enfoque metodológico. Las perspectivas divergentes sobre cómo debería abordarse o entenderse el análisis de este fenómeno social surgen de las suposiciones derivadas de diversas definiciones acerca de lo que constituye la realidad.

Desde la perspectiva del propósito, se puede establecer que la naturaleza de la investigación es de carácter descriptivo y exploratorio, ya que se busca examinar los eventos actuales. Es necesario comprender el estado actual de las empresas, lo cual representa un problema que se aborda y se convierte en una variable de estudio.

3.2 Población y muestra

La población del presente proyecto representará a las empresas catalogadas como grandes por la Super Intendencia de Compañías, las cuales poseen más de doscientos trabajadores y sus ingresos superan los cinco millones de dólares, el ingreso o salida de la categoría designada depende de lo estipulado por lo que a

continuación se presentarán la cantidad de empresas catalogadas como grandes en nuestro territorio por cada periodo de estudio.

Tabla 3
Empresas grandes Ecuador

| Empresas Grandes Ecuador | |
|---------------------------------|------|
| 2018 | 3009 |
| 2019 | 3006 |
| 2020 | 2740 |
| 2021 | 3272 |
| 2022 | 3501 |

Nota: Empresas grandes del Ecuador. Tomado de la Super Intendencia de Compañías

3.2.1 Muestra

Para el cálculo de la muestra se realizará un proceso por año, de acuerdo con la estructura de que para que una empresa sea considerada como grande es necesario que cumpla con las condiciones estipuladas, por lo que se tomará una muestra significativa anualmente, partiendo de la siguiente fórmula

$$N = \frac{NZ^2p * q}{E^2(N - 1) + Z^2p * q}$$

Desarrollando la ecuación nuestra muestra para cada periodo nos arrojaría los siguientes resultados.

$$N_{2022} = 347$$

$$N_{2021} = 344$$

$$N_{2020} = 338$$

$$N_{2019} = 341$$

$$N_{2018} = 341$$

3.3 Instrumentos

Las metodologías y herramientas utilizadas para adquirir la información requerida en la elaboración de este estudio fueron extraídas de búsquedas en fuentes gubernamentales en Ecuador. Se incluyen el Servicio de Rentas Internas, Super Intendencia de Compañías, Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Se llevará a cabo una incursión de datos los que serán clave ya que a través del cálculo del riesgo operativo se determinarán los principales aspectos para mitigarlo. Utilizando información concreta proporcionada por las empresas dirigidas por estos protagonistas, se llevará a cabo un análisis del escenario y se desarrollará un plan orientado a mejorar la competitividad.

4 Resultados

Para la ilustración de los resultados del modelo de regresión se utiliza el método de los mínimos cuadrados ordinarios mediante la regresión simple. Se establece que el modelo analiza la incidencia que ostenta el riesgo operativo en la rentabilidad de las grandes compañías del sector comercial de Ecuador.

Tabla 4
Modelo de Regresión Simple

| Variables | Coefficientes | Desv | P valor |
|------------------|----------------------|-------------|----------------|
| Intercepto | -0.025943 | 0.008595 | 0.0583 |
| GAO_media | 0.655129 | 0.085005 | 0.00453 |
| R2 | 0.952 | | |
| F | 59.45 | | |

Nota: Los resultados arrojan los promedios del riesgo operativo de los años de estudio

Se observa que el modelo de regresión establece que el riesgo operativo incide de forma positiva en la rentabilidad de las grandes compañías del sector comercial de Ecuador. El impacto en la rentabilidad es del 0.655% en promedio. Asimismo, la variable predictora es estadísticamente significativa dado que el p valor es menor

que 0.05. El modelo de regresión en su conjunto es estadísticamente significativo al observar que el valor F es mayor que 2. El coeficiente de determinación es 0.952 es decir que el modelo explica en 95.20% la rentabilidad de las grandes compañías del sector comercial.

En conjunto con el análisis anterior, la presente investigación incursiona en el análisis de los contrastes estadísticos establecidos formalmente. La primera prueba de análisis es la no presencia de autocorrelación, para lo cual se usa el test Durbin Watson. El resultado del contraste da 2.88 con un p valor de 0.8414, por tanto, no se rechaza hipótesis nula y se asume que no existe problema de autocorrelación. El segundo contraste o supuesto es la homocedasticidad, para esta prueba se usa el test de Breusch-Pagan, dando un resultado de 1.5378 con un p valor de 0.215, de la misma manera no se rechaza hipótesis nula y se determina que el modelo es homocedástico.

5 Conclusiones

El modelo de regresión simple aplicado genera una visión sobre la relación entre el riesgo operativo y la rentabilidad en las grandes compañías del sector comercial de Ecuador.

Los resultados señalan que el riesgo operativo incide de manera positiva en la rentabilidad de estas empresas. En promedio, un incremento de la variable independiente en un 1% provoca un incremento del 0.655% dentro de la rentabilidad. Este análisis sugiere que, en ciertas circunstancias, asumir ciertos niveles de riesgo operativo puede estar asociado con mayores rendimientos financieros.

La variable predictora del riesgo operativo es estadísticamente significativa, ya que el valor p es menor que 0.05. lo cual indica que el riesgo operativo se constituye como un factor influyente en la rentabilidad de las empresas del sector comercial en Ecuador.

El coeficiente de determinación R^2 es significativamente elevado, lo que significa que el modelo de regresión explica en un 95.20% la relación entre la variable independiente y la variable dependiente. En otras palabras, la mayoría de las variaciones en la rentabilidad de las empresas estudiadas pueden ser atribuidas al riesgo operativo de acuerdo con este modelo.

El test Durbin Watson no detecta autocorrelación significativa en los residuos, lo que sugiere que las observaciones son independientes entre sí. Además, el test de Breusch-Pagan no indica problemas de heterocedasticidad, lo que respalda la suposición de homogeneidad de las varianzas de los errores.

6 Recomendaciones

Se debe considerar al riesgo operativo como un componente integral dentro de la estrategia empresarial. Esto implica identificar los tipos de riesgos desarrollar planes de mitigación adecuados. La gestión del riesgo operativo puede ayudar a equilibrar los beneficios potenciales con las amenazas y mantener un impacto positivo en la rentabilidad.

Los resultados indican que la inversión en tecnología está relacionada positivamente con la rentabilidad. Las organizaciones deben contemplar la incorporación de tecnologías que potencien la eficiencia en sus operaciones, respalden la toma de decisiones fundamentadas en datos y les permitan ajustarse a las transformaciones del entorno empresarial. Este proceso abarca la adopción de sistemas de gestión empresarial avanzados y la exploración de tecnologías emergentes que puedan conferir ventajas competitivas.

Es de vital importancia mantener un adecuado control de los gastos operativos. Las organizaciones deben realizar evaluaciones periódicas de sus procedimientos y actividades con el fin de detectar oportunidades para reducir costos sin afectar la calidad del servicio ni la satisfacción del cliente. La eficacia en la gestión de los gastos puede tener un impacto positivo en los márgenes de beneficio neto.

Desarrollar planes financieros estratégicos que equilibren la inversión en tecnología con la gestión de costos operativos es esencial. Estos planes deben tener en cuenta los objetivos financieros a largo plazo de la empresa y considerar cómo el riesgo operativo puede influir en estos objetivos. La planificación financiera integral también debe incluir estrategias de diversificación de riesgos.

Establecer sistemas de seguimiento y evaluación continuos para medir el impacto de las inversiones en tecnología y la gestión de riesgos operativos en la rentabilidad. Esto permitirá a las empresas ajustar sus estrategias a medida que cambien las condiciones del mercado y garantizar que sigan siendo relevantes y competitivas.

Bibliografía

- Academia Pirani. (2022). *Academia Pirani*. Obtenido de <https://www.piranirisk.com/es/academia/especiales/metodos-para-gestionar-el-riesgo-operativo>
- Cadena, J. T. (2019). *Desarrollo local y turismo: conceptualización, metodologías y aplicaciones*. Revista Espacios.
- Carrera, G. (2020). *Desarrollo Local y Turismo en el Ecuador*. Quito: Revista de Investigación Enlace Universitario.
- Castillón, J. (2020). *Formas Alternativas De Cálculo Del Margen De Seguridad Y Relación De Este Indicador Con El Grado De Apalancamiento Operativo*. Buenos Aires: XlIII Congreso Argentino De Profesores Universitarios De Costos.
- Contreras, N., & Díaz, E. (2015). Financial structure and profitability: origin, theories and definitions. *Revista Valor Contable*, 40.
- Dueñas, S., & Rodríguez, R. (2019). *La Gestión Financiera y su Influencia en el Manejo del Riesgo Operativo de la Empresa Chavinfarma SAC del distrito de Huarmey en el periodo 2017-2018*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- IBM. (2010). *IBM*. Obtenido de <https://www.ibm.com/%20services/us/ceo/ceostudy2010/>
- Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación. (22 de febrero de 2011). *Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación*. Obtenido de http://simudatsalud-risaralda.co/normatividad_inv9/normas_tecnicas/NTC-ISO31000_Gestion_del_riesgo.pdf
- León, R., Scacco, E., & Galiani, N. (2019). Identificación de factores de riesgo operativo en el sector metalmeccánico manufacturero. *Revista Espacios*, 3.
- Monje, C. (2011). Metodología de la investigación Cuantitativa y Cualitativa Guía didáctica. *Universidad SurColombiana Facultad de Ciencias Sociales y Humanas Programa de comunicación social y periodismo*.
- Olmedo, G., & Carrera, E. C. (2022). *Plan De Mejora Competitiva Para El Fortalecimiento Del Sector Productor De Harina De Pescado A Través De La Asociatividad De Los Mayores Productores*. Guayaquil: Universidad De Guayaquil.
- Palacios, E. (2020). *Análisis situacional y mapeo de actores clave en el desarrollo socio-económico de un destino turístico*. Ecuador: Revista Espacios.
- Saá, M. J., & Bautista, M. L. (2019). Competitividad Sistémica Empresarial, un término que define el rendimiento de mercados modernos. *FIPCAEC*, 569.
- Torres, H. (2021). El control interno como herramienta indispensable para la gestión de riesgos operativos en la UCI. *Revista Cubana de Transformación Digital*, 54.
- Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. (2020). *Sistema de Universidad Virtual*. Obtenido de https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES38.pdf
- Usache, M., Artigas, W., Queipo, B., & Perozo, E. (2019). *Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos cuali-cuantitativos*. Guajira: Gente nueva.