



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA


FINANZAS & AUDITORÍA



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DELCOMERCIO

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

**“INCIDENCIA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO ESTRATÉGICO Y OPERATIVO EN
EL DESEMPEÑO FINANCIERO DE LAS MEDIANAS Y GRANDES EMPRESAS DE LA
PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL AÑO 2019”**

AUTORES:

Castro Rocha, Marianela Elizabeth
Patiño Umaginga, Karen Estefanía

DIRECTORA:

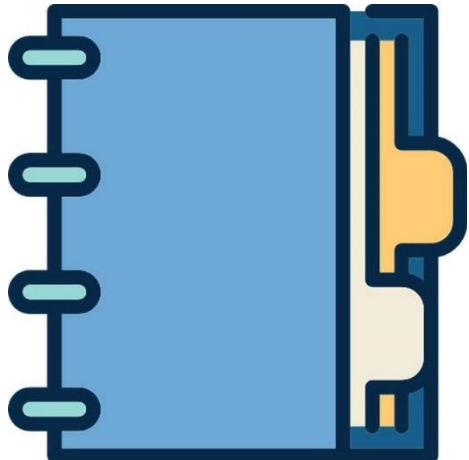
Ing. Urbina Poveda, Myriam Alexandra, Msc.

Latacunga, 2021





AGENDA



Problema de investigación

Marco teórico

Metodología de la investigación

Resultados de la investigación

Propuesta

Conclusiones

Recomendaciones



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



FINANZAS & AUDITORÍA



PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN





ÁRBOL DE PROBLEMAS

EFFECTOS
(V.D)

Incumplimiento en los niveles de rentabilidad y desempeño financiero

Desventaja Competitiva

Carencia de planes de contingencia sobre el riesgo

Bajos niveles de productividad



Continuidad y la sostenibilidad del valor económico de las empresas

PROBLEMA



(V.I)

Inadecuada administración de riesgos estratégicos y operativos

Estrategias empresariales de bajo impacto

Elevados costos de implementación sobre la gestión de riesgos

Debilidades en el desempeño organizacional

CAUSAS

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

MACRO



- A nivel mundial de acuerdo al estudio de Deloitte (2017) las medianas y grandes empresas van destruyendo su valor porque se enfrentan a una variedad de riesgos.

- El impacto del riesgo operativo en organizaciones a nivel mundial, como : JP Morgan, Target, HP etc.

MESO



- A nivel de América Latina según Righi (2015) la mayoría de las empresas han desarrollado una política de gestión de riesgos

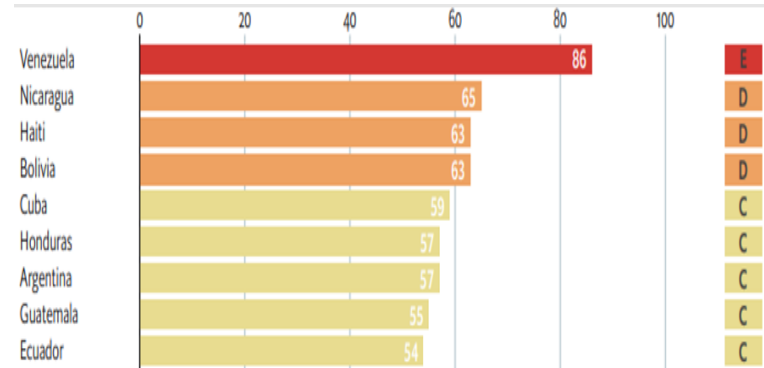
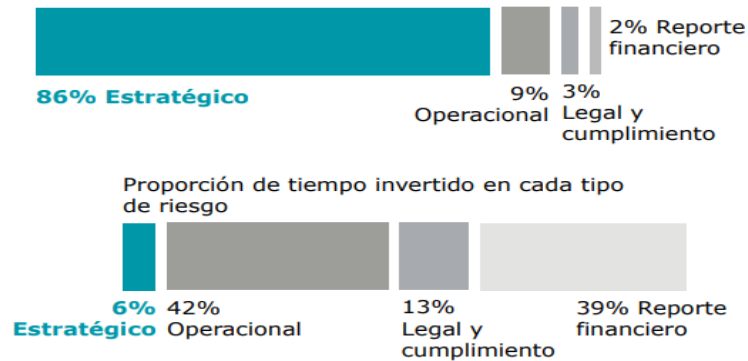
- De acuerdo a la encuesta de Marsh Risk Consulting el 21% señalan que los programas de gestión de riesgos están integrados con la planificación estratégica

MESO



En el Ecuador las empresas cumplen un rol fundamental en el desarrollo de la nación.

- La gestión de riesgos se hace mayor énfasis en el ámbito laboral dejando de lado el área estratégica y operativa (Palacio et al, 2016).



JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

La administración de riesgos permite minimizar pérdidas y maximizar oportunidades empresariales.

Administrar adecuadamente el riesgo para garantizar la continuidad y sostenibilidad del valor económico de las empresas, ya que contribuyen al desarrollo de la economía local y nacional.

Si no existe la atención debida por la alta dirección no podrá conocer las consecuencias que implica la materialización del riesgo estratégico.



OBJETIVO GENERAL

Analizar la incidencia de la administración del riesgo estratégico y operativo de las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de compañías valores y seguros en el año 2019; en el desempeño financiero a través de técnicas y herramientas estadísticas.



OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Estructurar una base teórica concerniente al riesgo estratégico y operativo y su incidencia en el desempeño financiero

Analizar las medidas de desempeño financieras de la administración del riesgo estratégico y operativo, mediante el estudio de indicadores financieros en base a los balances de las mismas.

Investigar la administración del riesgo estratégico y operativo, mediante la aplicación de encuestas a los gerentes

Evaluar la incidencia del riesgo estratégico en el desempeño financiero de las empresas de la provincia de Cotopaxi

Proponer un modelo estratégico que ayude a las medianas y grandes empresas al manejo de la administración del riesgo y por ende el desempeño financiero.

VARIABLES DE INVESTIGACIÓN

Variable independiente

- Riesgo estratégico y operativo

Variable dependiente

- Desempeño financiero

HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN

(H0): La administración del riesgo estratégico y operativo no incide en el desempeño financiero de las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, valores y seguros en el año 2019.



(H1): La administración del riesgo estratégico y operativo incide en el desempeño financiero de las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, valores y seguros en el año 2019.





ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



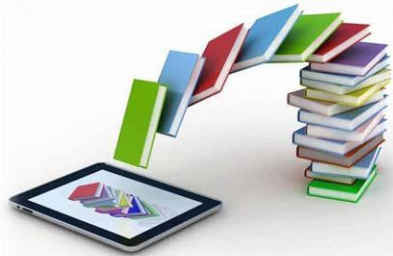
FINANZAS & AUDITORÍA



MARCO TEÓRICO



BASE TEÓRICA



Teoría de la empresa de Ronald Coase en 1937

- Integración vertical y horizontal en el origen de la empresa a partir del concepto del costo de transacción es decir los costos asociados al mecanismo de precios.

Teoría de la gestión de riesgos corporativos de René Stulz en 1996

- Ventaja comparativa en la asunción de riesgos
- Reducción de costos de quiebra
- Reducción de impuestos

BASE CONCEPTUAL



Riesgo	<ul style="list-style-type: none">• Probabilidad de que ocurra acontecimientos desfavorables y a su vez peligrosos
Características del riesgo	<ul style="list-style-type: none">• Incierto, posible, concreto, fortuito, orden económico
Administración de riesgos	<ul style="list-style-type: none">• Proceso de coordinación de acciones en una empresa que permite el manejo de la incertidumbre
Riesgo Operativo	<ul style="list-style-type: none">• Conlleva una serie de peligros, desde la pérdida de personal, fallas de liquidación de pagos, robo, etc.
Riesgo estratégico	<ul style="list-style-type: none">• Probable desviación en el cumplimiento de los objetivos estratégicos.

BASE CONCEPTUAL

Es definido como los resultados cuantitativos que presentan los indicadores de éxito que puede tener una compañía, obligatoriamente deben conectarse con los objetivos de la empresa



Desempeño financiero



Indicadores de rentabilidad



Rendimiento sobre las ventas

Rendimiento sobre los activos

Rendimiento sobre el capital

Margen neto

EVA (Valor económico añadido)

BE (Beneficio económico)

VCA (Valor de caja añadido)



Generación de valor





BASE LEGAL



Constitución del Ecuador



Código Orgánico de la
Producción, Comercio e
Inversiones



Plan nacional toda una vida



Superintendencia de
Compañías, valores y seguros

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN



METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Enfoque



Cuantitativo

Modalidad



Documental

De campo

Tipo

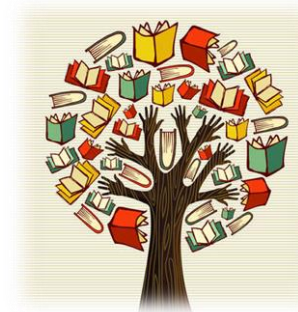


Descriptiva

Diseño



No experimental



MUESTRA

Fórmula

$$n = \left[\frac{Z^2 * N * P * Q}{(e^2 * (n - 1)) + (Z^2) * (P * Q)} \right]$$

$$n = \left[\frac{1,96^2 * 90 * 0,5 * 0,5}{(0,05^2 * (90 - 1)) + (1,96^2) * (0,5 * 0,5)} \right]$$

$$n = 73,07 \approx 73$$

Empresas	Muestra	Submuestra
Agrícolas	31	25
Manufactureras	20	16
Comerciales	22	18
Servicios	17	14

**Muestreo
estratificado**

$$\Sigma fh = \frac{n}{N} = ksh$$



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



FINANZAS & AUDITORÍA

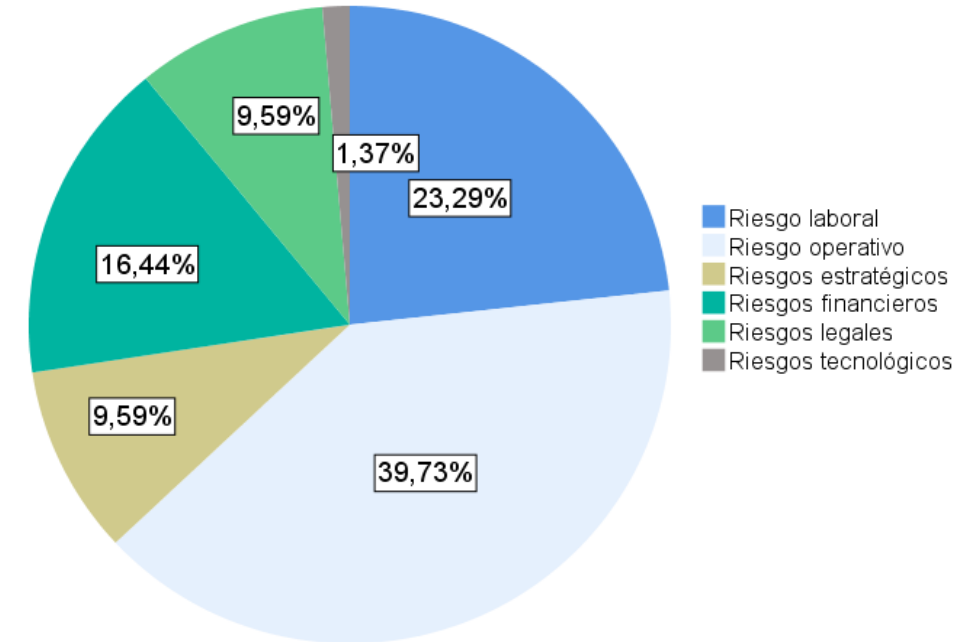


RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN



Pregunta 2: ¿Cuál de los siguientes tipos de riesgos empresariales considera más importante analizar para mejorar el desempeño financiero en la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Riesgo laboral	17	23,29	23,29	23,29
Riesgo operativo	29	39,73	39,73	63,01
Riesgos estratégicos	7	9,59	9,59	72,60
Riesgos financieros	12	16,44	16,44	89,04
Riesgos legales	7	9,59	9,59	98,63
Riesgos tecnológicos	1	1,37	1,37	100,00
Total	73	100,00	100,00	

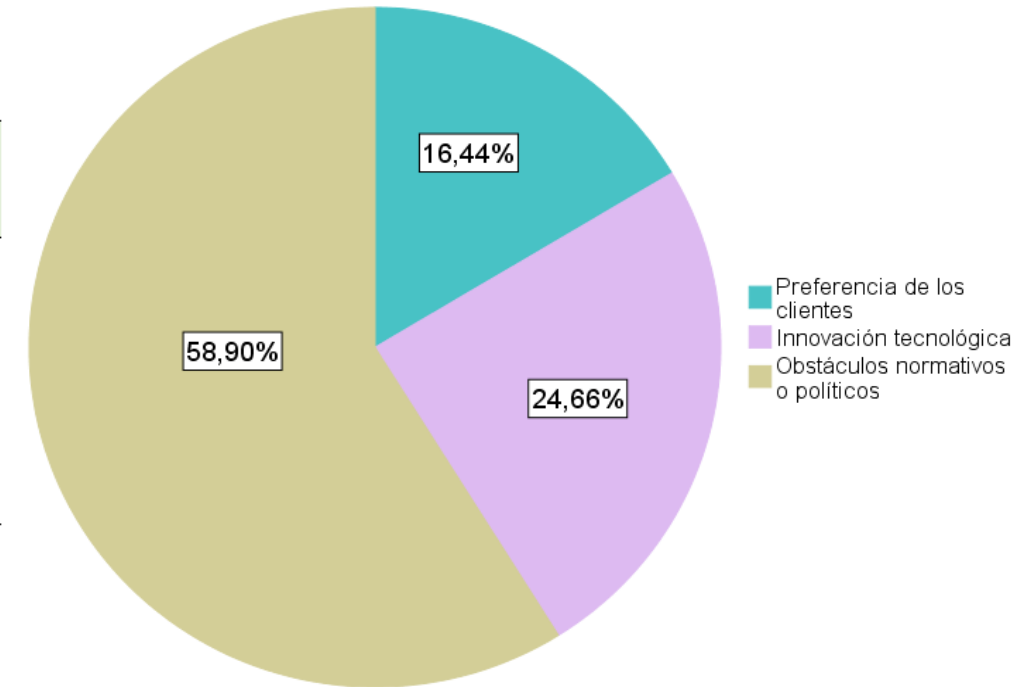


Interpretación de resultados

Como se analizaba en el contexto internacional las empresas prestan mínima atención al riesgo estratégico sin tomar en cuenta que el mismo genera mayores pérdidas para las organizaciones alrededor del 96% por lo cual las empresas de la provincia de Cotopaxi deberían prestar mayor atención a este tipo de riesgos.

Pregunta 8: ¿De los siguientes eventos cuales considera que inciden en la estrategia definida por la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Innovación tecnológica	18	24,66	24,66	24,66
Obstáculos normativos o políticos	43	58,90	58,90	83,56
Preferencia de los clientes	12	16,44	16,44	100,00
Total	73	100,00	100,00	



Interpretación de resultados

Las debilidades empresariales relativas a la consecución de las estrategias, mayormente se ven obstaculizadas por factores normativos o políticos, como reformas políticas y arancelarias, políticas de gravámenes, políticas fiscales entre otros que dificultan generar óptimas estrategias para la empresa.

Pregunta 9: ¿Qué eventos de riesgo operativo considera que afectan al giro de negocio?

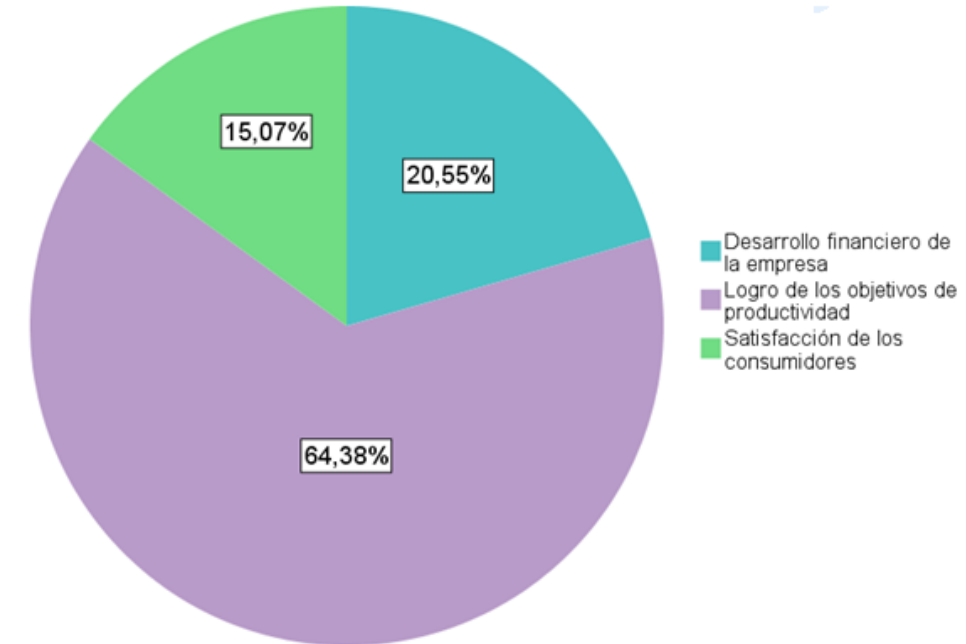
	Errores humanos	Deficiencias en procesos internos	Fallas tecnológicas	Pérdidas por eventos externos
Válidos	39	41	12	38
Perdidos	34	32	61	35
Moda	1	2	3	4

Interpretación de resultados

Los resultados indican la importancia que las organizaciones dan a los procesos internos ya que los mismos deben ser eficientes y cumplir los objetivos y metas de gestión dentro de la empresa al igual los errores humanos también pueden afectar al giro del negocio pues si ellos se equivocan los procesos no funcionarían correctamente.

Pregunta 10: ¿Cómo afectan los eventos de riesgo estratégico y operativo a la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Desarrollo financiero de la empresa	15	20,55	20,55	20,55
Logro de los objetivos de productividad	43	58,90	58,90	79,45
Satisfacción de los consumidores	15	20,55	20,55	100,00
Total	73	100,00	100,00	

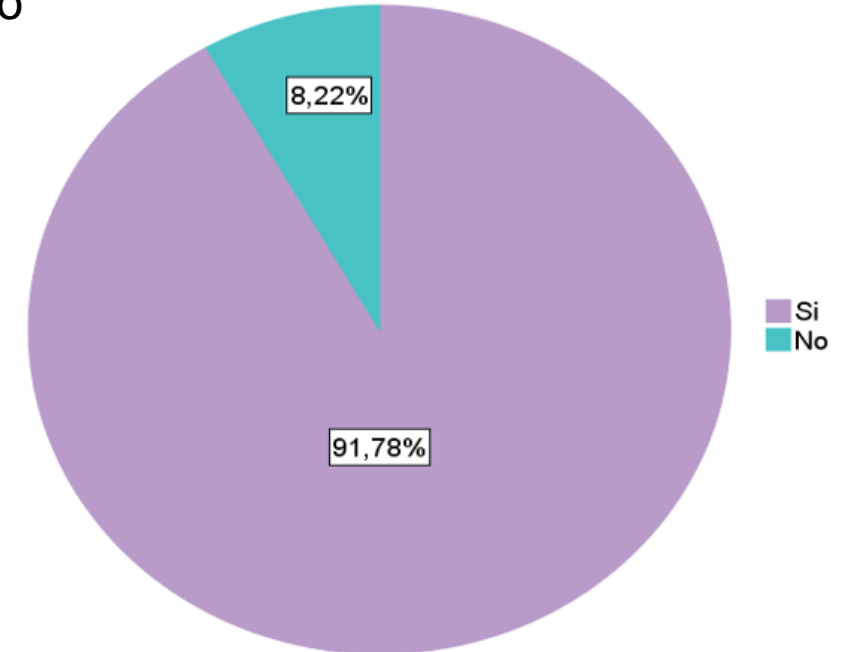


Interpretación de resultados

Las empresas buscan lograr la máxima eficacia y eficiencia de los procesos empresariales para ello es necesario mantener una buena gestión empresarial dentro de ella administrar correctamente los riesgos, que puedan afectar la competitividad y sostenibilidad que garantiza la viabilidad de la organización.

Pregunta 15: ¿Considera que la gestión de riesgos corporativo influye directamente en la rentabilidad de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Sí	67	91,78	91,78	91,78
No	6	8,22	8,22	100,00
Total	73	100,00	100,00	



Interpretación de resultados

Las medianas y grandes empresas de Cotopaxi deberían prestar mayor atención a la gestión de riesgos ya que si no se cuenta con un correcto manejo del mismo podría ocasionar pérdidas económicas y por ende afectar a la rentabilidad de la empresa.

COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Para la comprobación de hipótesis se ha utilizado el Software SPSS (programa estadístico)

Se efectuaron tres cruces, en los cuales se utilizaron pruebas Chi Cuadrado

Se consideró un nivel de significancia del 5% (0.05).





Cruce 1. Riesgos más importantes para mejorar el desempeño financiero

	2. ¿Cuál de los siguientes tipos de riesgos empresariales considera más importante analizar para mejorar el desempeño financiero en la empresa?	15. ¿Considera que la gestión de riesgos corporativos influye directamente en la rentabilidad de la empresa?		Total
		Sí	No	
Riesgos laborales	Recuento	15	2	17
	Frecuencia esperada	15,6	1,4	17,0
	%	88,24%	11,76%	100,00%
Riesgos tecnológicos	Recuento	1	0	1
	Frecuencia esperada	,9	,1	1,0
	%	100,00%	0,00%	100,00%
Riesgos legales	Recuento	7	0	7
	Frecuencia esperada	6,4	,6	7,0
	%	100,00%	0,00%	100,00%
Riesgos financieros	Recuento	11	1	12
	Frecuencia esperada	11,0	1,0	12,0
	%	91,67%	8,33%	100,00%
Riesgo operativo	Recuento	29	0	29
	Frecuencia esperada	26,6	2,4	29,0
	%	100,00%	0,00%	100,00%
Riesgo estratégico	Recuento	4	3	7
	Frecuencia esperada	6,4	,6	7,0
	%	57,14%	42,86%	100,00%
Total	Recuento	67	6	73
	Frecuencia esperada	67,0	6,0	73,0
	%	91,78%	8,22%	100,00%

CRUCE 1

Cruce 1. Prueba Chi cuadrado-SPSS

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	14,730 ^a	5	,012
Razón de verosimilitud	12,717	5	,026
Asociación lineal por lineal	,118	1	,732
N de casos válidos	73		

Nota. a. 7 casillas (58,3%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,08.

Cruce 2. Eventos que inciden en la estrategia y la influencia de la gestión de riesgos en la rentabilidad

8. ¿De los siguientes eventos cuáles considera que inciden en la estrategia definida por la empresa?		15. ¿Considera que la gestión de riesgos corporativos influye directamente en la rentabilidad de la empresa?		Total
		Sí	No	
Obstáculos normativos o políticos	Recuento	41	2	43
	Frecuencia esperada	39,5	3,5	43,0
	%	95,35%	4,65%	100,00%
Innovación Tecnológica	Recuento	14	4	18
	Frecuencia esperada	16,5	1,5	18,0
	%	77,78%	22,22%	100,00%
Preferencia de los clientes	Recuento	12	0	12
	Frecuencia esperada	11,0	1,0	12,0
	%	100,00%	0,00%	100,00%
Total	Recuento	67	6	73
	Frecuencia esperada	67,0	6,0	73,0
	%	91,78%	8,22%	100,00%

CRUCE 2

Cruce 1. Prueba Chi cuadrado-SPSS

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	6,479 ^a	2	,039
Razón de verosimilitud	6,230	2	,044
Asociación lineal por lineal	,094	1	,759
N de casos válidos	73		

Nota. a. 3 casillas (50,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,99.



Cruce 2. Eventos que inciden en la estrategia y la influencia de la gestión de riesgos en la rentabilidad

9. ¿Qué eventos de riesgo operativo considera que afectan al giro de negocio?		10. ¿Cómo afectan los eventos de riesgo estratégico y operativo a la empresa?			
		Logro de los objetivos de productividad	Satisfacción de los consumidores	Desarrollo financiero de la empresa	Total
Errores humanos	Recuento	24	7	8	39
	%	61,54%	17,95%	20,51%	100,00%
Deficiencias en procesos internos	Recuento	28	3	10	41
	%	68,29%	7,32%	24,39%	100,00%
Fallas tecnológicas	Recuento	8	0	4	12
	%	66,67%	0,00%	33,33%	100,00%
Pérdidas por eventos externos	Recuento	20	10	8	38
	%	52,63%	26,32%	21,05%	100,00%
Total	Recuento	80	20	30	130
	%	61,54%	15,38%	23,08%	100,00%

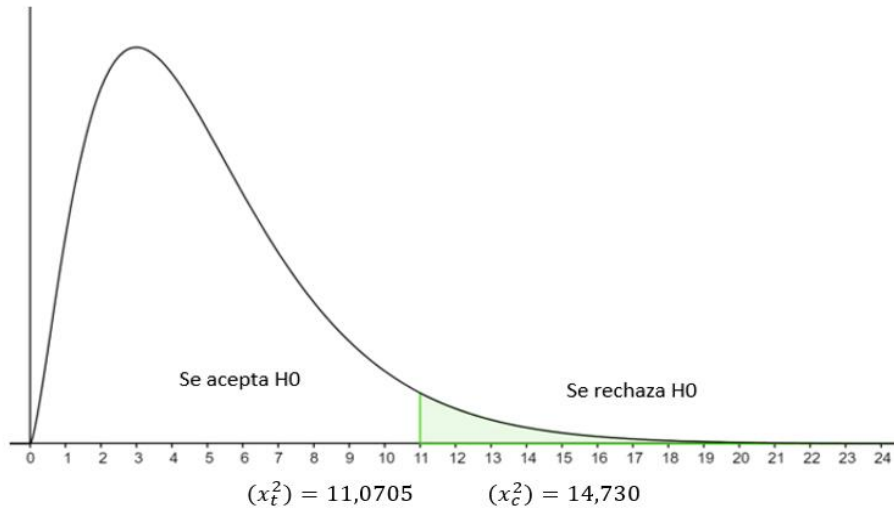
CRUCE 3

Cruce 1. Prueba Chi cuadrado-SPSS

	Valor
Chi-cuadrado	16,477
gl	8
Sig.	,036*

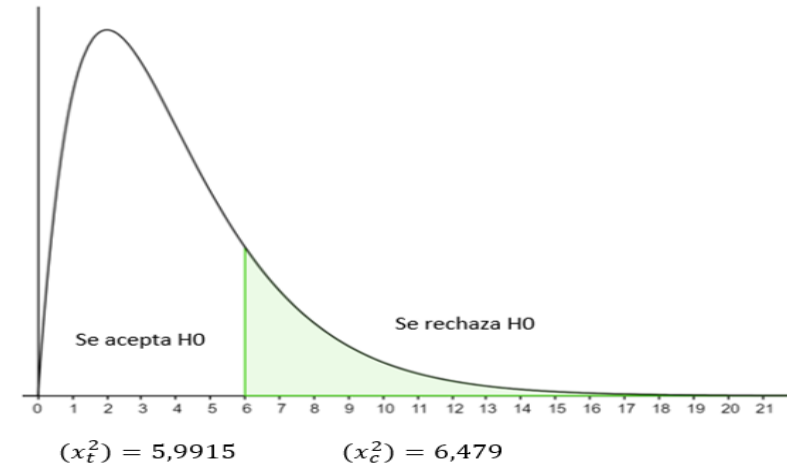
Los resultados se basan en filas y columnas no vacías en cada subtabla más interna. *. El estadístico de chi-cuadrado es significativo en el nivel ,05.

CRUCE 1



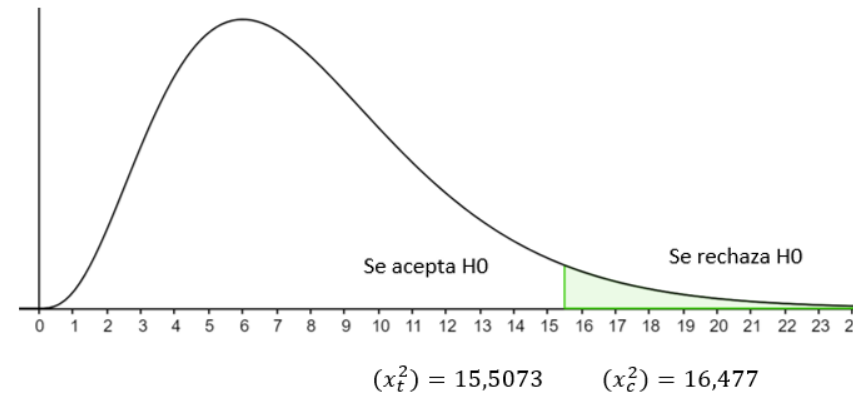
Para realizar el análisis estadístico se utilizaron 5 grados de libertad y un nivel de significancia del 5%. De tal manera, se obtuvo un valor de Chi- cuadrado calculado de 14,730; este valor recae en el área de rechazo de la hipótesis nula (H_0), y es mayor al valor del Chi- cuadrado teórico que fue de 11,0705. Por tal razón se acepta la Hipótesis alternativa (H_1) y se determina que la administración del riesgo estratégico y operativo incide en el desempeño financiero de las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, valores y seguros en el año 2019.

CRUCE 2



Para realizar el análisis estadístico se utilizaron 2 grados de libertad y un nivel de significancia del 5%. De tal manera, se obtuvo un valor de Chi- cuadrado calculado de 6,479; este valor recae en el área de rechazo de la hipótesis nula (H_0), y es mayor al valor del Chi-cuadrado teórico que fue de 5,9915. Por tal razón se acepta la Hipótesis alternativa (H_1) y se determina que la administración del riesgo estratégico y operativo incide en el desempeño financiero de las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, valores y seguros en el año 2019.

CRUCE 3



Para realizar el análisis estadístico se utilizaron 8 grados de libertad y un nivel de significancia del 5%. De tal manera, se obtuvo un valor de Chi- cuadrado calculado de 16,477; este valor recae en el área de rechazo de la hipótesis nula (H_0), y es mayor al valor del Chi-cuadrado teórico que fue de 15,5073. Por tal razón se acepta la Hipótesis alternativa (H_1) y se determina que la administración del riesgo estratégico y operativo incide en el desempeño financiero de las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, valores y seguros en el año 2019.



PROPUESTA



PROPUESTA

Modelo de implementación del proceso de administración de riesgos empresariales para las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi

Objetivo General

Diseñar un modelo de implementación del proceso de administración de riesgos empresariales a través de un simulador que permita conocer las principales etapas: identificación, calificación, evaluación y respuesta al riesgo para alcanzar una adecuada administración de los riesgos en las medianas y grandes empresas.

Objetivos específicos

Establecer la fundamentación de la propuesta de implementación y mejora con la finalidad de dar a conocer la metodología planteada del proyecto de investigación.

Identificar el procedimiento que se requiere en cada una de las etapas de la administración del riesgo siguiendo el modelo de análisis aplicable para el riesgo estratégico y operativo.

Dar respuesta al riesgo a través de un simulador por medio de la herramienta Microsoft Excel, con la finalidad de que los gerentes conozcan el proceso que conlleva la identificación, análisis y evaluación del riesgo.



MODELO DE IMPLEMENTACIÓN



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO
LICENCIATURA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

PROPUESTA DE TESIS

Modelo de implementación del proceso de administración de riesgos empresariales
para las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi

ELABORADO POR:
CASTRO ROCHA, MARIANELA ELIZABETH
PATIÑO UMAGINGA, KAREN ESTEFANÍA

TUTOR:
ING.URBINA POVEDA, MYRIAM ALEXANDRA, MSc.

🏠

ÍNDICE

➡

	Introducción		Evaluación de riesgos
	Instrucciones		Mapa de calor
	Eventos de riesgo		Gráficas de riesgo
	Identificación de riesgos		Respuesta al riesgo
			Mapa de riesgos



CONCLUSIONES





La gestión de riesgos empresariales es un proceso estructurado aplicable en la organización compuesto con la finalidad de identificar eventos que puedan poner en riesgo el desarrollo normal de las entidades.



Las fases del proceso de administración de riesgos están conformado por las siguientes etapas: identificación de riesgos, calificación, evaluación, medidas de tratamiento, diseño e implementación, revisión y monitoreo, el proceso de gestión debe aplicarse permanentemente en la organización.



A través de la encuesta aplicada se determinó que 52 medianas empresas y 14 grandes empresas conocen sobre la gestión de riesgos, además consideran importante al riesgo operativo, laboral y financiero, descartando al riesgo estratégico, asimismo la gestión de riesgos es aplicada por iniciativa propia de la entidad en 44 organizaciones mientras que 23 organizaciones lo realizan por obligatoriedad del gobierno.

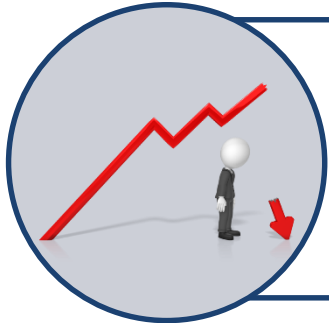


RECOMENDACIONES





Las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi deben considerar el estudio de la gestión de riesgos empresariales, como funciona, las etapas del mismo, la incidencia con otras áreas de análisis entre otros aspectos para tomar decisiones adecuadas



Las organizaciones por sí solas deberían tener iniciativa propia para ejecutar actividades pendientes y controlar los eventos de riesgos que puedan surgir en la entidad y no necesariamente hacerlo por requisito obligatorio del estado ecuatoriano.



Las medianas y grandes empresas deberían implementar modelos de gestión de riesgos como el sugerido en la propuesta el cual permita tener un análisis adecuado de los eventos de riesgo operativo y estratégico.



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



FINANZAS & AUDITORÍA



Gracias

