

**EVALUACION DE GESTION DE RIESGO
FINANCIERO PARA EMPRENDEDORES**

Autor: Jusnaira Rodríguez
jusmaira@gmail.com

RESUMEN

El ensayo surge del trabajo doctoral en desarrollo titulado: Evaluación financiera para emprendedores, cuyo objetivo es presentar una aproximación teórica en la evaluación sobre la gestión de riesgo financiero en emprendedores en el estado Barinas. El tomar la iniciativa de transformarse en un agente de cambio tiende a presentar dificultades para sobrevivir y desarrollarse en el mercado, el cual cada día encuentra más competitivo, viendo así la necesidad de aprender a medida de sus prácticas gerenciales incluyendo las financieras, surgiendo allí la necesidad en realizar un buen manejo económico, organizacional en gestión de riesgos financieros minimizando los efectos causados del mercado, además el impacto en los resultados operacionales en la incertidumbre del retorno de inversión. El emprendedor debe considerar cambios desarrollándolos en cualquier circunstancia que lo amerite su empresa, por la inestabilidad del mercado financiero influyendo esto a la toma de decisión. La gestión en riesgos en una empresa debe determinar políticas consientes en el riesgo financiero, llevar indicadores con el fin en determinar los movimientos del mercado financiero en ver estadísticas en probabilidades, mapeo de los acontecimientos que podrían afectar el negocio financieramente. La investigación desarrolla bajo el paradigma cualitativo desde la investigación acción participativa (IAP) con la experiencia en evaluación financiera en emprendimientos, donde se describirán los procesos a realizar los criterios mostrados en indicadores que prevean riesgos negativos o positivos para el emprendedor, mostrando la contextualización teórica de la investigación.

PALABRAS CLAVE

Finanzas, gestión de
riesgo,
emprendimiento

EVALUATION OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT FOR ENTREPRENEURS

Author: Jusnaira Rodriguez
jusmaira@gmail.com

ABSTRACT

The essay arises from the doctoral work in development entitled: Financial evaluation for entrepreneurs, whose objective is to present a theoretical approach in the evaluation of financial risk management in entrepreneurs in the state of Barinas. Taking the initiative to become an agent of change tends to present difficulties to survive and develop in the market, which is becoming more competitive every day, thus seeing the need to learn according to their management practices, including financial ones, arising there the The need to carry out a good economic and organizational management in financial risk management, minimizing the effects caused by the market, as well as the impact on operating results in the uncertainty of the return on investment. The entrepreneur must consider changes developing them in any circumstance that his company merits, due to the instability of the financial market influencing this decision making. Risk management in a company must determine policies that are aware of financial risk, carry indicators in order to determine the movements of the financial market, see statistics in probabilities, mapping of events that could affect the business financially. The research develops under the qualitative paradigm from participatory action research (PAR) with experience in financial evaluation in ventures, where the processes to carry out the criteria shown in indicators that foresee negative or positive risks for the entrepreneur will be described, showing the theoretical contextualization of the investigation.

KEYWORDS: Finance, risk management, entrepreneurship

INTRODUCCIÓN

El emprendimiento es una acción realizada por una persona en pro de mejorar su economía o de ver materializado sus sueños de creación o innovación, pero estos emprendimientos se ven envueltos en: la organización, la administración, su estructura financiera para bien o en contra. Esta cara del emprendimiento puede crear cambios al realizar una evaluación de costos de venta y operaciones de los márgenes de ganancias, pueden ser de beneficio generoso en el presupuesto establecido para el emprendimiento.

Desde esta perspectiva, los emprendedores experimentan esa evaluación de gestión con respecto a sus riesgos financieros, donde deben garantizar la implementación de estrategias y comportamiento financieros. La idea final de los emprendedores es obtener estrategias permitiendo acciones positivas ante una amenaza financiera, de allí el presente artículo dando a conocer los avances teóricos referente a la investigación en curso

evaluación financiera para emprendedor es en el estado Barinas.

La gestión financiera permite a través de estrategias establecer competencias a nivel económico, organizacional, realizando evaluaciones en sus debilidades considerando un plan de negocio, así como procesos internos, procedimientos administrativos permitiendo manejar información reflejando los objetivos y metas a corto, mediano y largo plazo, logrando la mayor satisfacción para el emprendimiento.

Visto de esta forma, la evaluación de riesgo representa la esencia de un emprendimiento que quiere perdurar en el tiempo, un plan de acción prevé problemas durante la ejecución del emprendimiento, un control financiero, mantiene eficientemente un adecuado control de las ganancias, crédito, cobranzas, para evitar fraudes, gastos innecesarios, mal manejo de los inventarios. La gestión de riesgo también da controles administrativos, por cuanto los emprendedores en su mayoría no visualizan sus entradas y salidas de efectivo (flujo de caja)

conllevándolos a sufrir de problemas de liquidez, reflejándose en problemas que pueden llegar a representar el fracaso de la misma.

Por consiguiente, a continuación, se presenta los avances de la investigación que tiene por objetivo presentar una aproximación teórica en las evaluaciones de gestión de riesgo financieras para emprendedores en el estado Barinas. El artículo está compuesto por la conceptualización teórica de finanzas y la gestión de riesgo, emprendimiento; luego el sustento metodológico evaluación financiera para emprendedores en el estado Barinas, para cerrar con la visión prospectiva de la investigación.

ESTADO DE DESARROLLO

Finanzas y la Gestión De Riesgos

La palabra finanzas se deriva del ámbito financiero de un negocio o en este caso de un emprendimiento, las finanzas son una serie de actividades asociadas al intercambio de bienes de capital, ya sea entre individuos, entre empresas, o bien con organizaciones, es una de las ramas de la economía importante en todo el mundo, en donde Bodie y Merton (2003), sostiene que las finanzas "estudian la manera

en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo" (p.2). También Ferrel y Col. (2004), son "todas las actividades relacionadas con la obtención de dinero y su uso eficaz" (p.8).

Ahora bien, la gestión de riesgo es una actividad que se realiza dentro de la administración de una empresa, organización o emprendimiento, en el cual se deben disponer de herramientas de medición para establecer desde la gestión la eficiencia de sus procesos financieros, a fin de un control efectivo y eficaz de la gestión presupuestaria en este caso dentro de un emprendimiento. Hernández (2012) establece la ventaja de "[...] la gestión financiera, su importancia radica en que la toma de decisiones de inversión o de financiamiento, no se hacen a la ligera; sí las cifras existen, son para utilizarlas en función de una estrategia financiera, que ayude a la PYME a ser más competitiva y a mejorar su productividad" (p.4).

Lo antes descrito, infiere en una buena gestión financiera a la empresa, organización o emprendimiento a desenvolverse eficientemente, donde

al adquirir competencias en el manejo financiero logrando que se observe una falta de mecanismos de planificación de actividades, o en su defecto los empleados desconocen sus funciones o responsabilidades específicas, la gestión financiera no es solamente evaluar el flujo de dinero es llevar los pro y contras llevando una baja financiera ello incide en la eficiencia en este caso en el emprendimiento.

Asimismo, Hernández (Ob. Cit) sostiene que la organización financiera, permite a los emprendedores a garantizar el cumplimiento de las funciones con gente competente. Esta actividad incluye asegurar la legalidad de la compañía, mantener por ejemplo la contabilidad tanto del emprendimiento como la personal de los socios o del dueño debido a mantener un control de la caja es la eficiencia dentro de una gestión financiera exitosa. Además, es importante dentro de la gestión financiera el emprendedor debe realizar evaluación de procesos, estadísticas, probabilidades, mapeos de acontecimientos podrían afectar al emprendimiento financieramente. De

allí, Rodríguez (2013) señala, el riesgo y la ambigüedad son parte de la incertidumbre organizacional, si las organizaciones tienen éxito en afrontar con éxito la incertidumbre tienden a superar a las empresas no trabajadas con este plan.

Los emprendimientos nacen empíricamente con los riesgos financieros no tomados en cuenta por muchos, Otros si lo toman en cuenta por ser una oportunidad competitiva. El hecho de no tomar en cuenta los riesgos financieros, resulta ser negativo para un emprendimiento, esto traducido como una falta de seguridad al resultado futuro o rendimiento positiva de la inversión. Donde los autores Covin y Slevin (1989) indican tres componentes principales a tomar en cuenta: la productividad, la innovación y la evaluación exhaustiva de riesgos. Un emprendedor debe evaluar cada riesgo y luego decidir cómo responder a algunos de ellos; evidentemente no a todos, porque sería un ejercicio sin fin. Lo principal es lograr un buen equilibrio: trabajar los riesgos con mayor probabilidad de ocurrencia.

Evidentemente, la gestión de riesgos financiero su control permite que la organización pueda identificar, conocer y comprender los riesgos para usarlos en su beneficio y/o prevenirlos además de poder tener los medios para corregir las posibles decisiones inadecuadas para la organización con el fin de cumplir con las expectativas propuestas. Para Rodríguez (2013) indica:

“En 1800, John Stuart Mill argumentó que la asunción de riesgos era un atributo primordial de los emprendedores. Esta visión del emprendedor como persona que asume riesgos continuó ganando apoyo a lo largo del siglo XX, por ejemplo McClelland sugirió que prácticamente todos los teóricos están de acuerdo en que el emprendimiento implica, por definición, la asunción de riesgos de algún tipo” (p54).

“Se puede argumentar que todas las empresas llevan consigo implícitamente, cierto grado de riesgo ya que no podemos predecir eventos futuros, por lo que la tendencia de asunción de riesgo se percibe generalmente como un continuo desde menor asunción de riesgos (acciones mínimamente

arriesgadas), hasta la asunción de riesgos elevados (acciones de alto riesgo)”. (p.55)

Por lo tanto, en un emprendimiento llevar las finanzas es un factor de ganancias, la incertidumbre para una buena gestión de riesgo es la organización de prioridades para una toma de decisiones con audacia y tolerancia a los fracasos, conocer los riesgos desde un plan elaborado a través de una investigación permite desarrollar nuevas oportunidades que no se tenían en cuenta en el emprendimiento. De allí que, la probabilidad de fracaso o de éxito se orienta a la voluntad del emprendedor en aprender y conocer sobre riesgos financieros, así como también, sus necesidades y capacidades ya que esto influye en la incertidumbre del emprendimiento.

Emprendimiento

El emprendimiento es una acción que realiza una persona en pro de mejorar su economía o de ver materializado sus sueños de creación o innovación, en donde Rodríguez (2013) establece que el emprendimiento “[...] es comprendido

como un fenómeno práctico, sencillo y complejo, que los empresarios experimentan directamente en sus actividades y funciones; como un acto de superación y mejoramiento de las condiciones de vida de la sociedad” (p.2).

En esta perspectiva, el emprendimiento en Venezuela se ha masificada al pasar de los tiempos debido a múltiples problemas económicos y también a los sueños de querer ser su propio jefe. Al respecto, Grimm y Paffhausen (2015) expresaron por la falta de empleo es más frecuente ver personas empezando sus negocios. Además, también existe el deseo de las personas de tener su propio negocio o ser su propio jefe, a lo que los autores Calderón y Col. (2016) señalan que los emprendedores voluntariamente escogen empezar un negocio porque están en la capacidad de identificar una buena oportunidad de negocio y actuar en ella.

No obstante, en la actualidad las vías comunes de emprendimiento que usan las personas y las hace impulsar mejorar su calidad de vida, es la de emprender, pero por lo general lo

realizan empíricamente sin conocimiento de los factores a tomar en cuenta a la hora de materializar los sueños de ser su propio jefe o dar a conocer su innovación, lo que ocasiona problemas no previstos o el simplemente mantenerse en el tiempo. Donde Rodríguez (2013) establece la comprensión del fenómeno del emprendimiento requiere, primero que todo, analizarlo desde su evolución como aspecto económico y social.

Ahora bien, lo descrito anteriormente sobre la evolución de la conceptualización de emprendimiento, Rodríguez (Ob. Cit) señala:

“[...] se deriva del término francés *entrepreneur*, que significa estar listo a tomar decisiones o a iniciar algo. Al describir la evolución histórica del término emprendedor, Verin (1982) muestra cómo a partir de los siglos XVII y XVIII se calificaba de emprendedor al arquitecto y al maestro de obra. De esta manera se identificaba en ellos características de personas que emprendían la construcción de grandes obras por encargo, como edificio y casas. Esta concepción se asocia con el concepto de empresa

que se identifica como una actividad económica particular, que requiere de evaluación previa sobre la producción y su equivalente en dinero, que en todo momento de la ejecución los criterios para evaluar la empresa ya están determinados en variables de producto y dinero. (p.96).

De esta manera, los autores Borré y Col. (2017) afirman actualmente la economía venezolana se debate en una profunda crisis económica y social se revela a través de sus principales indicadores económicos, donde existen hogares cuyos ingresos no les alcanza para adquirir la canasta básica de bienes y servicios, este porcentaje tiende a agudizarse, lo que ha ocasionado muchas familias fomentar el emprendimiento de negocios de familia, pero no basta solo con el deseo y la capacidad de un individuo, sino que además, se requiere de ciertas condiciones favorables para las iniciativas emprendedoras se conviertan en empresas sólidas.

Asimismo, el emprendedor también debe manejar la información

de todos los procesos y funciones que se ejecutan como los son las: administrativas, legales, contables, financieras, tributarias, entre otras; bajo su eje central ya sea un servicio o un producto, siempre pendiente que se tenga ganancias para permanecer en el mercado. A la que Borré y Col. (Ob. Cit) indican:

“[...] el emprendedor efectúa una interconexión de los aspectos internos (factores individuales-personales) y de los externos (factores del entorno-ambientales); empero, es la evaluación de la oportunidad su aspecto central. De esta manera, el individuo sopesa sus habilidades, cualidades, capacidades psíquicas e intelectuales y las condiciones del entorno para decidir emprender su proyecto”. (p.500)

En tanto, a nivel mundial el emprendimiento está evolucionando debido al internet y las redes sociales, se trata de emprendimientos virtuales que permiten expandirse a nivel municipal, regional, nacional e internacional, lo que lleva al emprendedor a mantenerse informado de sus competidores para innovar y

mantenerse en el mercado. Lo que lleva al presente estudio y su objeto central presentar una aproximación teórica en las evaluaciones de gestión de riesgo financieras para emprendedores en el estado Barinas.

METODOLÓGIA

Para la investigación en curso cuyo objetivo general es presentar una aproximación teórica en las evaluaciones de gestión de riesgo financieras, para emprendedores en el estado Barinas. Se desarrollará en el paradigma interpretativo, donde Taylor y Bogdan (1992) refieren:

“La investigación cualitativa utiliza las palabras habladas o escritas de las personas (su propia interpretación), se realiza en escenarios naturales y es vista desde una perspectiva holística. Los sujetos investigadores no son meras variables, sino que constituyen un todo: el investigador cualitativo estudia el contexto ecológico en el que evolucionan los sujetos así como su pasado”. (p. 19)

Lo descrito anterior, permite tomar tanto los reportes financieros de las empresas que serán

preseleccionadas, facilitando información, así como la de los informantes claves que aceptaron ser parte del estudio, de allí su contexto cualitativo. Asimismo, la investigación se establece descriptiva a fin de observar el comportamiento de los informantes clave, al presentar su análisis de gestión de riesgo, los emprendimientos siempre tienen ventajas y desventajas, donde el que emprende informar sus errores aciertos y desaciertos no son tomados en cuenta positivamente o negativamente. A lo que Hernández y Col. (2006), la define como el tipo de investigación descriptivo aquel que “[...] busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice”, (p.119).

En este mismo orden de ideas, lo relacionado al diseño de la investigación por ser un constructo teórico, se tomará las etapas de Martí (2017) de una investigación acción participativa (IAP), en el cual Martí (Ob. Cit) indica que primero se deben identificarse unos ejes centrales en su desarrollo que constituyen el

esqueleto de la (IAP), razón por lo que se parafrasean sus ideas:

- En primer lugar, la delimitación de unos objetivos a trabajar que responden a la detección de determinados síntomas, en este caso emprendimientos que tengan estudios financieros o deseen se le realice el estudio de riesgo y facilitar la información.
- A esta etapa de concreción le siguen otras de apertura a todos los puntos de vista existentes en torno a la problemática y objetivos definidos: se trata de elaborar un diagnóstico y recoger posibles propuestas que salgan de la propia praxis participativa y que puedan servir de base para su debate y negociación, donde para el estudio emprendimiento significativo de beneficio a la economía del estado Barinas.
- La negociación es la que da lugar a una última etapa, de cierre, en la que las propuestas de concretan en líneas de actuación y en la que los

sectores implicados asumen un papel protagonista en el desarrollo del proceso. Donde para el presente estudio la evaluación financiera para emprendedores sirva de constructo teórico para nuevos emprendimientos.

- La puesta en marcha de estas actuaciones abre un nuevo ciclo en el que se detectarán nuevos síntomas y problemáticas, y en el que cabrá definir nuevos objetivos a abordar. De allí que, observen esa contrastación antes del estudio y después de la presentación del constructo teórico sus reflexiones positivas o negativas al mismo.

En tanto, luego de definidos los ejes anteriores Martí (Ob. Cit) indica las etapas de IAP que orientaran la investigación en curso denominada evaluación financiera para emprendedores en el estado Barinas, estas etapas son:

- Etapa de pre-investigación: Síntomas, demanda y elaboración del proyecto.
- Primera etapa. Diagnóstico.

- Segunda etapa. Programación.
- Tercera etapa. Conclusiones y propuestas.
- Etapa post-investigación: Puesta en práctica del PAI y evaluación. Nuevos síntomas.

Ahora bien, lo descrito anterior será lo que se desarrollará en la investigación y se quiere dar a conocer en el presente artículo: asimismo, es importante reflejar el aspecto metodológico de lo presentado en este artículo el cual es documental, debido a la necesidad de construir el contexto teórico que llevara de base la investigación. Donde Cea D'Ancona (2001) expresa, que al recoger la información es el único momento en el tiempo y luego su contrastación con el apoyo documental del marco teórico en la conceptualización de los indicadores y variables del estudio. Lo que lleva a que en el artículo se presenta desde lo documental que servirá de soporte al marco teórico de la investigación cuyas categorías resaltantes se encuentra finanzas, gestión de riesgo y emprendimiento

Por tanto, el artículo desde el contexto documental desde el mundo empirista, se han tomado las fuentes

de conocimiento que se utilizaran para la obtención de los resultados. Cuya información que se recogió fue gracias a la consulta de documentos, entendiéndose como el material de índole permanente; es decir, al que se puede acudir como fuente o referencia primaria en la investigación, sin que altere su naturaleza o sentido, para que aporte información o rinda cuentas de una realidad o acontecimiento.

Visión Prospectiva de la Investigación

La investigación en curso se orienta a la presentar una aproximación teórica en las evaluaciones de gestión de riesgo financieras para emprendedores en el estado Barinas, mientras el artículo dio un acercamiento teórico en las finanzas, gestión de riesgo financiero y emprendimiento. A lo que se puede agregar que el emprendimiento se trata de mantenerse financieramente y los autores Reina y Col. (2018) indican que “[...] un buen emprendimiento desde un contexto sostenible es aquel donde “la capacidad de un emprendimiento de mantenerse en el tiempo, en la medida que se

desarrollan capacidades y competencias”. (p.165)

De esta forma, una buena gestión de riesgo financiero en un emprendimiento que sea sostenible será una base fundamental para el constructo teórico que servirá para entender el compromiso de mantenerse en el mercado, de su compromiso a la materialización de sus sueños y organizado en sus procesos en pro a ser un emprendimiento que contribuya al desarrollo económico del municipio y de la región o a nivel nacional, y sobre todo que el emprendimiento mejore la calidad de vida de los emprendedores, sus empleados y entorno de su comunidad.

De esta manera, para los emprendedores la gestión de riesgo financiero permite que en tiempo real se pueda dar respuesta a problemas de manera oportuna, los riesgos pueden ser positivos o negativos, en el que los positivos deben ser observados para que se mantenga; y los negativos que sean tomados en cuenta para generar una planeación organizada para mejorar e integrar procesos. Además, un emprendedor

debe aprender también a trazar operaciones positivas que lleven de manera sistémica sea organizado no solamente los procesos del emprendimiento, sino también las personas que laboran en el mismo y las que se benefician del emprendimiento, también, un buen manejo de los recursos materiales que estén bien asociadas a las tareas que se desarrollan y que se ejecutaran para no realizar sobre cargo en gastos de ejecución, tomando en cuenta los aspectos esenciales de planear, hacer, verificar y actuar.

REFERENCIAS

- Bodie, Z. y Merton, R. (2003). **Finanzas**. Prentice Hall - Pearson Education.
- Borré, J., Hernández, L., Gutiérrez, J., y Portillo, R. (2017). **Factores Contextuales que Influyen en el Emprendimiento de Empresas Familiares en Venezuela**. Opción: Revista de Ciencias Humanas y Sociales, (83), 492-515.
- Calderón, G., Lacovone, L. & Juárez, L. (2017). **Opportunity Versus Necessity: Understanding the Heterogeneity of Female Micro-Entrepreneur**. The World Bank Economic Review, 86 – 96- Doi: 10.1093

- Cea D'Ancona, M. (2001). **Metodología Cuantitativa. Estrategias y Técnicas de Investigación Social.** España. Editorial Síntesis. S.A
- Covin, J. y Slevin, D. (1989). Strategic management of small firms in hostile and benign environments. *Strategic Management Journal*.
- Ferrel, O., Hirt, G., Ramos, L., Adriaensens, M., y Flores, M. (2004) **Introducción a los Negocios en Un Mundo Cambiante.** Cuarta Edición. McGraw-Hill Interamericana.
- Grimm, M. y Paffhausen, A. (2015). **Do Interventions Targeted at Micro-Entrepreneurs and Small and Medium-sized Firms Create Jobs? A Systematic Review of the Evidence for low and Middle Income Countries.** *Labour Economics*, 67 – 85. Doi: 10.1016.
- Hernández J. (2012). **Crecimiento Sostenible Congestión Financiera. Crecimiento para el Éxito Empresarial.** Cuadernillo 2 de 6.
- Hernández S., R., Fernández C., C. y Baptista L., P. (2006). **Metodología de la Investigación.** México. Editorial McGraw-Hill.
- Marcano, A. P., Aragon, E. P., y Guilianny, J. G. (2020). **Universidad y Sociedad Aliado de la Actividad Extensionista para el Desarrollo del Emprendimiento en Venezuela.** *Aglala*, 11(1), 47-63.
- Martí, J. (2017). **La Investigación-acción Participativa: Estructura y Fases.**
- Reina, G., Sepúlveda, C., y Gonzales, G. (2018). **Análisis Semiparametrico de los Factores Asociados a la Sostenibilidad de los Emprendimientos.** *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 26(1), 163-180. Disponible en: <https://dx.doi.org/10.18359/rfce.3144>.
- Rodríguez, N. (2013). **La Influencia de la Personalidad del Empresario sobre el Empresario Estratégico de la PYME: un Análisis Multinivel.** Universidad Miguel Hernández de Elche. Departamento de Estudios Económicos y financieros. Elche.
- Taylor, S. y Bogdan, R. (1992). **Métodos Cualitativos de Investigación.** Ediciones Madrid. España.