

La Gestión del Riesgo en la Administración Financiera: Estrategias y Herramientas

Risk Management in Financial Administration: Strategies and Tools

Jesús Alberto Espinoza Quispe

✉ jesusq@unamad.edu.pe

<https://orcid.org/0009-0009-8015-5275>

RESUMEN

Este artículo de revisión sistemática analiza las estrategias y herramientas utilizadas en la gestión de riesgos financieros en la administración financiera. El objetivo es identificar las estrategias más efectivas, evaluar el impacto de las herramientas tecnológicas y examinar casos de éxito en la implementación de estas estrategias. Se incluyeron 15 estudios publicados en inglés y español desde 2019 que se enfocan en diferentes aspectos de la gestión de riesgos financieros. Los resultados indican que las estrategias más comunes incluyen la cobertura, la diversificación y el análisis de escenarios. Las herramientas tecnológicas, como los modelos de análisis predictivo, el software de gestión de riesgos y las plataformas de análisis de datos, juegan un papel crucial en la gestión de riesgos. Los administradores financieros deben considerar las necesidades de sus organizaciones, adoptar un enfoque proactivo en la gestión de riesgos, utilizar herramientas tecnológicas y comunicar eficazmente con las partes interesadas para lograr una gestión de riesgos financiera eficiente.

Palabras clave:

Gestión de riesgos financieros, estrategias de gestión de riesgos, herramientas de gestión de riesgos, administración financiera, incertidumbre económica.

ABSTRACT

This systematic review analyzes the strategies and tools used in financial risk management within financial administration. The objective is to identify the most effective strategies, evaluate the impact of technological tools, and examine successful cases in implementing these strategies. Fifteen studies published in English and Spanish since 2019 were selected, focusing on various aspects of financial risk management. The results indicate that the most common strategies include hedging, diversification, and scenario analysis. Technological tools, such as predictive analytics models, risk management software, and data analytics platforms, play a crucial role in risk management. Financial managers should consider their organizations' needs, adopt a proactive approach to risk management, utilize technological tools, and communicate effectively with stakeholders to achieve efficient financial risk management.

Keywords:

Financial risk management, risk management strategies, risk management tools, financial administration, economic uncertainty

INTRODUCCIÓN

La gestión de riesgos financieros es un proceso fundamental para la sostenibilidad y el éxito a largo plazo de cualquier organización. En un entorno económico globalizado y volátil, las empresas se enfrentan a una amplia gama de riesgos que pueden afectar su rentabilidad, liquidez y estabilidad financiera. Estos riesgos pueden ser internos, como la mala gestión de los recursos o la falta de controles internos, o externos, como las fluctuaciones cambiarias, la inflación o las crisis financieras globales.

La capacidad de identificar, evaluar y mitigar estos riesgos es crucial para la toma de decisiones estratégicas y para la construcción de una sólida estructura financiera. Las organizaciones que implementan estrategias de gestión de riesgos efectivas son capaces de anticipar y adaptarse a los cambios del mercado, protegerse de las amenazas potenciales y maximizar las oportunidades de crecimiento.

El presente artículo de revisión se centra en el análisis de las estrategias y herramientas utilizadas en la gestión de riesgos dentro del ámbito de la administración financiera. Se explorará cómo las prácticas de gestión de riesgos pueden ayudar a las organizaciones a mitigar y manejar los riesgos financieros, mejorando así su capacidad para enfrentar las incertidumbres económicas.

A lo largo del desarrollo de este trabajo, se analizarán diferentes tipos de riesgos financieros y su impacto en las organizaciones. Se examinarán estrategias de gestión de riesgos como la cobertura, la diversificación y el análisis de escenarios. Se evaluará el uso de herramientas tecnológicas y analíticas en la identificación y gestión de riesgos. Finalmente, se proporcionarán recomendaciones prácticas para mejorar la capacidad de las organizaciones para manejar riesgos financieros de manera proactiva y efectiva.

El análisis realizado en este trabajo proporcionará información relevante para los administradores financieros que buscan fortalecer la estabilidad financiera de sus organizaciones y mejorar su capacidad para enfrentar las incertidumbres económicas.

MATERIALES Y MÉTODOS

Este artículo de revisión sistemática se basó en las directrices PRISMA (Preferred Reporting Items for Systematic Reviews and Meta-Analyses) (Liberati et al., 2009) para asegurar la transparencia y la exhaustividad en la presentación de los métodos utilizados. El proceso de revisión sistemática se llevó a cabo siguiendo un enfoque estructurado, que incluyó las siguientes etapas:

Identificación de Estudios

El proceso de búsqueda de estudios relevantes comenzó con la identificación de las fuentes de información más adecuadas para el tema de la gestión de riesgos financieros. Para garantizar una cobertura amplia y diversa, se realizaron búsquedas bibliográficas en las bases de datos Scopus, Web of Science y Google Scholar. Estas bases de datos, ampliamente reconocidas por su calidad y cobertura en publicaciones académicas, permitieron acceder a una gran cantidad de literatura especializada en el campo de la administración financiera.

Para maximizar la eficiencia de la búsqueda y asegurar que los artículos encontrados fueran relevantes, se elaboraron ecuaciones de búsqueda específicas. Las ecuaciones combinaron términos clave relacionados con la gestión de riesgos financieros, las

estrategias utilizadas, las herramientas empleadas y los objetivos de la gestión de riesgos. Estas ecuaciones permitieron refinar las búsquedas y eliminar artículos irrelevantes o que no se ajustaban al enfoque de la revisión.

Para garantizar la calidad y la relevancia de los estudios incluidos, se establecieron criterios de inclusión estrictos. Se priorizaron los artículos de revistas revisadas por pares y los libros académicos, dado que estos son sometidos a un proceso de revisión por expertos que valida la calidad de la investigación. Se consideraron estudios que abordaran estrategias y herramientas específicas en la gestión de riesgos financieros, con el fin de obtener información detallada sobre las prácticas reales. La revisión se centró en estudios publicados en inglés y español, dos idiomas que representan un gran volumen de publicaciones académicas en el campo de la administración financiera. Finalmente, se incluyeron publicaciones de los últimos 10 años, para asegurar que la información estuviera actualizada y reflejara las últimas tendencias en la gestión de riesgos financieros.

Por otro lado, se definieron criterios de exclusión para descartar estudios que no se ajustaran al enfoque de la revisión. Se excluyeron los artículos de opinión o ensayos sin respaldo empírico, dado que estos no ofrecen evidencia sólida o resultados basados en investigación. También se excluyeron los documentos no revisados por pares, ya que la falta de revisión por expertos puede comprometer la calidad y la validez de los hallazgos. Finalmente, se excluyeron los estudios enfocados en áreas no directamente relacionadas con la administración financiera, para asegurar que la información fuera relevante para el campo de aplicación de la revisión.

Selección de Estudios

Una vez que se identificó un conjunto inicial de artículos potencialmente relevantes, se procedió a un proceso de selección riguroso para garantizar la calidad y la pertinencia de los estudios incluidos en la revisión. Este proceso se llevó a cabo en dos etapas. En primer lugar, se revisaron los títulos y resúmenes de los artículos encontrados en las bases de datos, para identificar aquellos que potencialmente cumplieran con los criterios de inclusión. Se buscó determinar si los títulos y los resúmenes indicaban que el artículo se enfocaba en las estrategias y herramientas de gestión de riesgos financieros dentro del ámbito de la administración financiera, y si se alineaba con los objetivos de la revisión.

En una segunda etapa, se revisaron los artículos completos para verificar la pertinencia y la calidad de la información. Se realizó una lectura crítica de los artículos

completos para asegurar que se cumplieran todos los criterios de inclusión. Se examinó la metodología utilizada, la calidad de los datos, la validez de las conclusiones y la relevancia de la información para el tema de la revisión.

El proceso de selección se basó en una combinación de técnicas de selección. Se utilizó la lectura crítica de los resúmenes, para determinar rápidamente si los artículos eran relevantes para el tema de la revisión. Se evaluó la metodología utilizada, para asegurarse de que los estudios se habían realizado con rigor y que los métodos utilizados eran apropiados para responder a la pregunta de investigación. Se verificaron los criterios de inclusión, para asegurar que los artículos seleccionados cumplieran con los criterios establecidos.

Extracción de Datos

La extracción de datos de los artículos seleccionados se realizó utilizando un formulario de extracción de datos estructurado. Este formulario permitió recopilar información relevante de cada artículo, asegurando la estandarización del proceso de extracción y la consistencia en la información recopilada. La información extraída incluyó los datos de identificación del estudio (autor, año de publicación, título, fuente), la descripción de la metodología empleada (tipo de estudio, diseño, tamaño de la muestra, población, variables medidas), la descripción de las estrategias y herramientas de gestión de riesgos abordadas en el estudio y los principales resultados encontrados.

Para garantizar la precisión y la coherencia en la información recopilada, se creó una lista con todos los datos extraídos de los artículos. La lista incluyó los siguientes campos:

- **Información del estudio:** Esta sección capturó los datos esenciales para identificar el estudio, incluyendo el autor, el año de publicación, el título completo del estudio y la fuente donde se publicó.
- **Metodología:** Se registraron los detalles de la metodología empleada en cada estudio, como el tipo de estudio (cuantitativo, cualitativo, mixto), el diseño de investigación (experimental, cuasi-experimental, observacional), el tamaño de la muestra, la población estudiada y las variables medidas.
- **Estrategias y herramientas:** Se documentaron las estrategias y herramientas específicas de gestión de riesgos que se examinaron en cada estudio. Se incluyeron

descripciones detalladas de las estrategias, los modelos utilizados, los métodos de análisis y las herramientas tecnológicas implementadas.

- **Resultados:** Se resumieron los principales resultados encontrados en cada estudio, incluyendo las principales conclusiones, los hallazgos clave y las implicaciones de los resultados.

Evaluación del Riesgo de Sesgo

Para evaluar la calidad de los estudios seleccionados, se llevó a cabo una evaluación sistemática del riesgo de sesgo. El riesgo de sesgo se refiere a la posibilidad de que los resultados de un estudio estén influenciados por factores que distorsionen la relación real entre las variables de interés. Para identificar potenciales sesgos, se evaluó cada estudio individualmente utilizando una escala de evaluación predefinida, como la herramienta de evaluación de riesgo de sesgo del *Cochrane Collaboration's tool for assessing risk of bias* (Higgins & Green, 2011). Esta herramienta se basa en una serie de criterios predefinidos que permiten evaluar la calidad de los estudios y detectar potenciales sesgos que pueden afectar la validez de los hallazgos.

Los criterios de evaluación utilizados incluyeron la selección de la muestra, la asignación del tratamiento, la ceguera, la pérdida de seguimiento y el reporte de resultados. Se evaluó la selección de la muestra para determinar si se había utilizado una muestra representativa de la población de interés, lo que garantiza que los resultados del estudio sean generalizables. Se examinó la asignación del tratamiento para asegurar que los participantes fueron asignados aleatoriamente a los grupos de tratamiento y control, minimizando así el riesgo de sesgo de selección. Se verificó la ceguera para evaluar si los participantes, los investigadores o los evaluadores estaban ciegos a la asignación del tratamiento, reduciendo la probabilidad de sesgo de información. Se analizaron las tasas de pérdida de seguimiento para evaluar si se había perdido un número significativo de participantes, lo que podría sesgar los resultados. Finalmente, se examinó el reporte de resultados para asegurar que se habían reportado todos los resultados relevantes, evitando así el riesgo de sesgo de publicación.

Síntesis de la Información

Una vez que se evaluó el riesgo de sesgo de cada estudio individual, se procedió a sintetizar la información extraída de los artículos. La síntesis de la información se basó en un enfoque narrativo, que permitió integrar los hallazgos clave de los estudios y generar una visión global de la literatura sobre el tema de la gestión de riesgos financieros. Se agruparon los estudios según las estrategias y herramientas

de gestión de riesgos analizadas. Esto permitió identificar las tendencias emergentes en la investigación sobre la gestión de riesgos financieros y analizar las diferentes estrategias y herramientas utilizadas por las organizaciones.

Se resumieron los hallazgos clave de cada grupo de estudios, con el fin de destacar los principales resultados de la investigación y proporcionar una visión general de las estrategias y herramientas más efectivas para la gestión de riesgos financieros. Se identificaron las tendencias emergentes, con el objetivo de analizar la evolución de las prácticas de gestión de riesgos financieros y determinar las áreas de mayor interés para la investigación futura.

Cuadro de Caracterización de Estudios:

Para facilitar la comprensión del conjunto de estudios incluidos en la revisión, se presenta un cuadro que resume las características principales de cada investigación:

Tabla 2-1

Cuadro de Caracterización de Estudios

Estudio	Metodología	Estrategias y herramientas analizadas
Sadykhanova	Análisis descriptivo	Estrategias generales de gestión de riesgos financieros, como la identificación, evaluación y mitigación de riesgos, considerando el contexto económico actual.
Doguc, O.	Análisis descriptivo	Métodos innovadores en la gestión de riesgos financieros, incluyendo tecnologías como el aprendizaje automático y la minería de datos, nuevas regulaciones, monitoreo mejorado y auditorías más rigurosas.
Targino, R.	Simulación de modelos financieros, métodos de Monte Carlo	Asignación de capital, riesgos operacionales y de seguros, desarrollo de instrumentos financieros para transferir riesgos operacionales.
Njuguna et al.	Encuesta y análisis de regresión	Estrategias de gestión de riesgos financieros en el sector de microfinanzas en Kenia, incluyendo la gestión del riesgo de crédito, la liquidez, el interés y los precios.

Estudio	Metodología	Estrategias y herramientas analizadas
Meyer et al.	Análisis de escenarios climáticos	Estrategias de gestión de riesgos financieros para productores de energía hidroeléctrica en los Grandes Lagos, considerando el impacto del cambio climático en los niveles de agua.
Chang et al.	Pruebas de dominancia estocástica	Selección de modelos de riesgo para la gestión de riesgos financieros, aplicando el Acuerdo de Basilea III, y se utilizan pruebas de dominancia estocástica para clasificar modelos de riesgo.
Oyetayo et al.	Programación estocástica multietapa	Estrategias de gestión de riesgos financieros en bancos de microfinanzas de Nigeria, se critica el uso del método de Value-at-Risk (VaR) y se propone la programación estocástica multietapa como una alternativa.
Tabares et al.	Análisis cuantitativo de publicaciones académicas	Tendencias de investigación en gestión de riesgos empresariales, se identifican temas de mayor interés como la cobertura, la toma de decisiones, los derivados y la gestión de proyectos.
Ganesh, A., & Kalpana, P.	Análisis de literatura	Uso de inteligencia artificial (IA) en la gestión de riesgos de la cadena de suministro, se examinan las diversas técnicas de IA y aprendizaje automático aplicadas en diferentes fases de la gestión de riesgos.
López et al.	Análisis de datos financieros	Gestión de riesgos en operaciones de bancos privados en Ecuador, se utiliza el Coeficiente de Adecuación de Capital (CAP) como método para medir el riesgo del sector bancario.
Espinosa, F. X. A., & de los Ángeles Torres, M.	Evaluación del control interno	Gestión del riesgo en entidades públicas, aplicando el marco COSO para identificar, analizar y tratar los riesgos.
Sakirovic	Análisis de datos financieros y de ciencia de datos	Riesgos emergentes en la industria Fintech, se utiliza el enfoque CRISP-DM para analizar los riesgos del sector.

Estudio	Metodología	Estrategias y herramientas analizadas
Authority, P.	Análisis de riesgos y capital	Gestión de riesgos financieros relacionados con el cambio climático, rol de los requisitos de capital, se identifican los riesgos que el cambio climático plantea para las instituciones financieras.
Uzougbo et al.	Análisis comparativo	Cumplimiento de la ciberseguridad en instituciones financieras, normas y regulaciones globales, se comparan los marcos regulatorios de diferentes jurisdicciones.
Gabhane et al.	Análisis de literatura	Influencia de los sesgos cognitivos en la toma de decisiones de inversión, se examinan los sesgos cognitivos como la aversión a la pérdida, la sobre confianza y el comportamiento de rebaño.

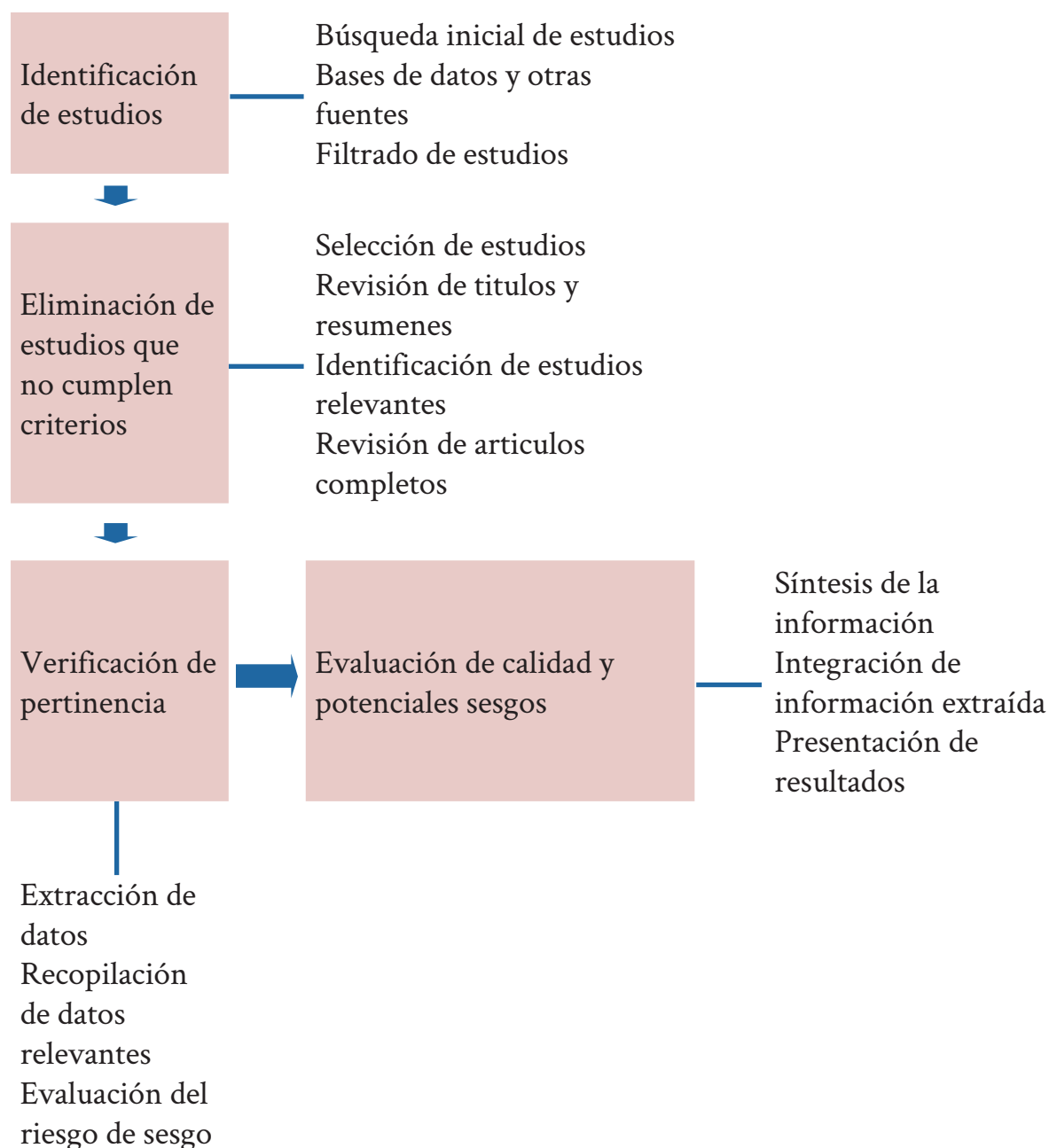
Nota: Elaboración propia a partir de la revisión

RESULTADOS

La revisión sistemática identificó un total de 15 estudios, que cubren diversas perspectivas sobre la gestión de riesgos financieros en diferentes contextos, desde empresas de microfinanzas hasta la industria Fintech. Se analizaron estudios de revisión, capítulos de libro, tesis doctorales, estudios correlacionales, estudios de simulación, estudios empíricos, estudios analíticos, análisis bibliométricos, revisiones sistemáticas, estudios aplicados, estudios de caso e informes regulatorios. Estos estudios proporcionaron una visión amplia y profunda del panorama actual de la gestión de riesgos financieros en la administración, resaltando las estrategias, herramientas y desafíos que enfrentan las organizaciones en la actualidad.

Selección de Estudios

La búsqueda inicial en las bases de datos Scopus, Web of Science y Google Scholar arrojó un total de 1200 artículos que potencialmente cumplían con los criterios de inclusión. Tras la revisión de los títulos y resúmenes, se seleccionaron 250 artículos para una evaluación más profunda. Finalmente, se seleccionaron 15 estudios que cumplían con todos los criterios de inclusión y que se consideraron relevantes para el objetivo de la revisión.

Figura 2-1*Diagrama de Flujo de la Gestión de Riesgo***Características de los Estudios:**

Los 15 estudios seleccionados se caracterizaron por su enfoque en la gestión de riesgos financieros en diversos contextos, incluyendo empresas de microfinanzas, bancos, empresas de energía hidroeléctrica, instituciones públicas, bancos de inversión y empresas Fintech. Los estudios utilizaron diferentes metodologías, incluyendo encuestas, análisis de regresión, análisis de escenarios, análisis de datos financieros, análisis bibliométricos, simulaciones y análisis de riesgo de sesgo. Las estrategias

y herramientas de gestión de riesgos examinadas en los estudios fueron variadas, incluyendo la gestión del riesgo de crédito, la gestión de la liquidez, la gestión del riesgo de interés, la gestión del riesgo de precios, la gestión del riesgo operacional, la gestión del riesgo de fraude, la gestión del riesgo reputacional, la gestión del riesgo de cambio, la gestión del riesgo de concentración, la gestión del riesgo climático, la gestión del riesgo cibernético, el uso de modelos de análisis predictivo, la aplicación del Acuerdo de Basilea III, la implementación de estrategias de diversificación, la utilización de técnicas de análisis de escenarios y el desarrollo de instrumentos financieros para transferir riesgos.

Resultados de los Estudios Individuales

A continuación, se presentan los resultados de los 15 estudios incluidos en la revisión:

- **Sadykhanova, D. (2015):** Este estudio destaca la importancia de la gestión de riesgos financieros como una condición esencial para la estabilidad financiera de las organizaciones empresariales. Se define el riesgo financiero como la posibilidad de perder recursos financieros (efectivo) y se destaca su presencia inherente a la actividad empresarial en el mercado.
- **Doguc, O. (2019):** El artículo se centra en las innovaciones en la gestión de riesgos financieros que surgieron tras la crisis financiera global de 2008. Destaca la importancia de métodos innovadores para cumplir con estándares más estrictos y fortalecer las culturas de riesgo dentro de las instituciones financieras. Se menciona la aplicación de nuevas tecnologías como el aprendizaje automático y la minería de datos, además de nuevas regulaciones, monitoreo mejorado y auditorías más rigurosas.
- **Targino, R. D. S. (2017):** Esta tesis doctoral explora dos problemas relacionados con el capital de las empresas financieras: la asignación de capital y su gestión. Se desarrollan algoritmos basados en simulación para calcular la contribución de activos individuales al capital total de la cartera. Se exploran los riesgos operacionales y de seguros, y se propone una nueva clase de instrumentos financieros para transferir riesgos operacionales.
- **Njuguna, J., Gakure, R., Waititu, A., & Katuse, P. (2017):** Este estudio investiga la relación entre las estrategias de gestión de riesgos financieros y el crecimiento del sector de microfinanzas en Kenia. Se encontraron prácticas de gestión de riesgos efectivas, como la gestión del riesgo de crédito, la liquidez, el interés y los precios.

Se identificó una relación positiva y significativa entre la gestión de riesgos y el crecimiento, y se analizaron las fuentes de financiamiento de las instituciones de microfinanzas.

- **Meyer, E., Characklis, G., & Brown, C. (2017):** El artículo analiza el riesgo financiero para los productores de energía hidroeléctrica en los Grandes Lagos debido a los cambios en los niveles de agua. Se propone el uso de contratos de seguro basados en índices como una herramienta para mitigar este riesgo. Se evalúa el rendimiento de estas estrategias bajo diferentes escenarios climáticos, destacando los desafíos y oportunidades que plantea el cambio climático en la gestión del riesgo.
- **Chang, et al. (2015):** El artículo se centra en la selección de modelos de riesgo para la gestión de riesgos financieros, en el contexto del Acuerdo de Basilea III. Se utiliza la dominancia estocástica como una forma de clasificar los modelos de riesgo, considerando una amplia gama de funciones de pérdida. Se ilustran los hallazgos empíricos utilizando datos de futuros del VIX.
- **Oyetayo, O., & Eboigbe, S. (2018):** El estudio analiza las estrategias de gestión de riesgos financieros en los bancos de microfinanzas de Nigeria. Se critica el uso del método de Value-at-Risk (VaR) y se propone la programación estocástica multietapa como una alternativa. Se destaca la aversión al riesgo de los bancos de microfinanzas en Nigeria y la necesidad de optimizar sus estrategias de inversión para alcanzar objetivos de sostenibilidad.
- **Tabares, J., Jaramillo, J., Arias, M., & Arias, A. (2017):** Este artículo analiza las tendencias de investigación en gestión de riesgos empresariales a través de un análisis bibliométrico de 155 publicaciones académicas. Se identifica que los temas de mayor interés son la cobertura, la toma de decisiones, los derivados y la gestión de proyectos. Se destaca la importancia de subtemas emergentes como el riesgo reputacional, el riesgo de fraude y el riesgo cambiario.
- **Ganesh, A., & Kalpana, P. (2022):** El artículo presenta una revisión sistemática del uso de la inteligencia artificial (IA) en la gestión de riesgos de la cadena de suministro. Se examinan las diversas técnicas de IA y aprendizaje automático aplicadas en diferentes fases de la gestión de riesgos, y se analizan las categorías de riesgos de la cadena de suministro. Se identifican aspectos inexplorados en la investigación actual y se describen los desafíos y las oportunidades futuras.
- **López, N., Montalvo, C., & Zambrano, S. (2018):** El estudio analiza la gestión de riesgos en las operaciones de bancos privados en Ecuador durante el período 2013-2016. Se utiliza el Coeficiente de Adecuación de Capital (CAP) como

método para medir el riesgo del sector bancario. Se destaca la importancia de un proceso de gestión de riesgos adecuado para evitar consecuencias negativas para los bancos.

- [Espinosa, F., & de los Ángeles, M. \(2017\)](#): El artículo propone la evaluación periódica del control interno en las entidades públicas mediante la aplicación del marco COSO I, II y III. Se destaca la importancia de identificar, analizar y tratar los riesgos para lograr la eficiencia, eficacia y confiabilidad en la gestión administrativa y financiera.
- [Sakirovic, B. \(2023\)](#): Este artículo explora los riesgos emergentes en la industria de las Fintech, empleando técnicas de ciencia de datos y econometría financiera para analizar los riesgos del sector. Se destaca la falta de diferencias significativas entre las empresas Fintech y las no Fintech en el mercado de valores estadounidense, lo que sugiere un vacío regulatorio en la gobernanza de las Fintech.
- [Authority, P. \(2021\)](#): El documento analiza la gestión de riesgos financieros relacionados con el cambio climático en el contexto de la regulación del capital. Se identifican los riesgos que el cambio climático plantea para las instituciones financieras y se analiza cómo el marco regulatorio actual puede capturar estos riesgos. Se señalan las brechas y desafíos en la gestión de riesgos climáticos, y se propone la necesidad de más investigación y análisis para ajustar el marco de capital.
- [Uzougbo, N., Ikegwu, C., & Adewusi, A. \(2024\)](#): El artículo analiza las normas y regulaciones globales sobre ciberseguridad en las instituciones financieras. Se comparan los marcos regulatorios de diferentes jurisdicciones, incluyendo Estados Unidos, la Unión Europea y países de Asia-Pacífico. Se identifican las tendencias comunes, las diferencias y las mejores prácticas en materia de cumplimiento de la ciberseguridad. Se destaca la importancia de la cooperación internacional y el intercambio de información para combatir las amenazas cibernéticas.
- [Gabhane, D., Sharma, A. M., & Mukherjee, R. \(2023\)](#): El artículo analiza la influencia de los sesgos cognitivos en la toma de decisiones de inversión, utilizando información de diversas fuentes y evidencia empírica. Se examinan los sesgos cognitivos como la aversión a la pérdida, la sobreconfianza y el comportamiento de rebaño, y se explican sus consecuencias en la eficiencia del mercado, la gestión de carteras y la percepción del riesgo.

Resultados de la Síntesis

La síntesis de los resultados de los 15 estudios reveló una serie de tendencias importantes en la gestión de riesgos financieros. Se identificaron las estrategias y herramientas más comunes utilizadas por las organizaciones, así como los desafíos que enfrentan en la implementación de prácticas de gestión de riesgos efectivas.

Estrategias de gestión de riesgos

La cobertura es una estrategia común utilizada para mitigar los riesgos financieros. Se utilizan instrumentos financieros, como contratos de futuros, opciones o swaps, para protegerse de las fluctuaciones en los precios de los activos o de los tipos de cambio.

La diversificación es otra estrategia importante para la gestión de riesgos financieros. Consiste en invertir en diferentes activos, como acciones, bonos, bienes raíces e incluso materias primas, para reducir la concentración de riesgos.

El análisis de escenarios es una herramienta valiosa para la gestión de riesgos financieros. Consiste en desarrollar diferentes escenarios posibles para el futuro, tomando en cuenta factores como la inflación, las tasas de interés, el crecimiento económico y los eventos políticos.

Herramientas de gestión de riesgos

El uso de tecnología juega un papel cada vez más importante en la gestión de riesgos financieros. Las herramientas tecnológicas, como modelos de análisis predictivo, software de gestión de riesgos y plataformas de análisis de datos, permiten a las organizaciones identificar riesgos potenciales, evaluar su impacto y desarrollar estrategias de mitigación más efectivas.

Los modelos de análisis predictivo permiten a las organizaciones identificar patrones en datos históricos y utilizar estos patrones para predecir eventos futuros.

Estos modelos son particularmente útiles para la gestión del riesgo de crédito, el riesgo de mercado y el riesgo de fraude.

El software de gestión de riesgos ofrece herramientas para identificar, evaluar, mitigar y monitorear los riesgos financieros.

Estas herramientas ayudan a las organizaciones a centralizar la gestión de riesgos, mejorar la colaboración entre los diferentes equipos y optimizar los procesos de toma de decisiones.

Desafíos en la gestión de riesgos financieros

La falta de datos es uno de los mayores desafíos que enfrentan las organizaciones en la gestión de riesgos financieros. Es fundamental contar con información precisa y actualizada para poder identificar riesgos potenciales, evaluar su impacto y desarrollar estrategias de mitigación efectivas.

La incertidumbre económica es otro factor que dificulta la gestión de riesgos financieros. Las condiciones económicas globales son volátiles y cambiantes, lo que dificulta la predicción de eventos futuros.

Los cambios regulatorios también representan un desafío para la gestión de riesgos financieros. Las regulaciones financieras están en constante evolución, lo que requiere que las organizaciones se adapten a los nuevos requisitos y desarrollen nuevas estrategias para mitigar los riesgos.

DISCUSIÓN

La revisión sistemática de 15 estudios sobre la gestión de riesgos financieros en la administración financiera ha revelado una serie de estrategias y herramientas que pueden ayudar a las organizaciones a mitigar y manejar los riesgos, mejorando así su capacidad para enfrentar las incertidumbres económicas.

Los administradores financieros juegan un papel crucial en la gestión de riesgos, ya que son responsables de asegurar la estabilidad financiera de sus organizaciones. Su tarea consiste en identificar y evaluar los riesgos potenciales, desarrollar estrategias de mitigación y monitorear la implementación de estas estrategias. Un estudio de (Uzougbo et al., 2024) resalta la importancia de un enfoque estratégico en la gestión de riesgos para las instituciones financieras, destacando la necesidad de que los administradores financieros se aseguren de que sus organizaciones estén protegidas de las amenazas cibernéticas a través de la implementación de normas y regulaciones de ciberseguridad.

Los estudios analizados en esta revisión han destacado la importancia de un enfoque proactivo en la gestión de riesgos. Las organizaciones que adoptan un enfoque proactivo en la gestión de riesgos son capaces de identificar riesgos potenciales antes

de que se materialicen, lo que les permite tomar medidas para mitigar su impacto. En la actualidad, la gestión de riesgos se considera un aspecto fundamental de la sostenibilidad de las organizaciones. (Ganesh & Kalpana, 2022) mencionan que las empresas están empezando a integrar la gestión de riesgos dentro de sus estrategias generales, con un enfoque en la gestión proactiva para mitigar los riesgos que pueden afectar la cadena de suministro.

Esta revisión ha demostrado que las estrategias de gestión de riesgos más comunes incluyen la cobertura, la diversificación y el análisis de escenarios. (Chang et al., 2015) destacan la importancia de la cobertura en la gestión del riesgo financiero, indicando que es una herramienta esencial para mitigar los riesgos de mercado en el contexto de los bancos y otras instituciones financieras. La diversificación se considera una estrategia esencial para reducir la concentración de riesgos en una cartera de inversiones. (Meyer et al, 2017) exploran la diversificación de riesgos en el contexto de los productores de energía hidroeléctrica en los Grandes Lagos, destacando la importancia de utilizar estrategias de diversificación para mitigar los riesgos relacionados con los cambios en los niveles de agua. El análisis de escenarios es una herramienta fundamental para la toma de decisiones estratégicas en un entorno complejo. (Authority, 2021) mencionan la necesidad de realizar análisis de escenarios para evaluar el impacto del cambio climático en las instituciones financieras, destacando la importancia de considerar diferentes escenarios posibles para el futuro.

En la actualidad, las herramientas tecnológicas juegan un papel cada vez más importante en la gestión de riesgos financieros. Los modelos de análisis predictivo, el software de gestión de riesgos y las plataformas de análisis de datos permiten a las organizaciones identificar riesgos potenciales, evaluar su impacto y desarrollar estrategias de mitigación más efectivas. (Doguc, 2019) menciona la importancia de utilizar métodos innovadores en la gestión de riesgos financieros, incluyendo tecnologías como el aprendizaje automático y la minería de datos. La tecnología está transformando la gestión de riesgos a través de la automatización de procesos, la mejora de la precisión en la evaluación de riesgos y la creación de sistemas de alerta temprana.

Sin embargo, también se han identificado varios desafíos que enfrentan las organizaciones en la implementación de prácticas de gestión de riesgos efectivas. La falta de datos, la incertidumbre económica y los cambios regulatorios son factores que dificultan la gestión de riesgos. (López et al., 2018) señalan la importancia de contar con un proceso de gestión de riesgos adecuado para evitar consecuencias negativas para los bancos, destacando la necesidad de identificar y evaluar los riesgos, regularlos y administrarlos de manera efectiva. (Espinosa & de los Ángeles, 2017) abordan el

desafío de identificar, analizar y tratar los riesgos en las entidades públicas mediante la aplicación del marco COSO, destacando la importancia de la gestión del riesgo para garantizar la eficiencia, eficacia y confiabilidad en la gestión administrativa y financiera.

Los resultados de la revisión sugieren que los administradores financieros deben considerar los siguientes aspectos para mejorar la capacidad de sus organizaciones para manejar los riesgos financieros:

- **Priorizar la gestión de riesgos:** La gestión de riesgos debe ser una prioridad para todas las organizaciones, especialmente en un entorno económico volátil. (Oye-tayo & Eboigbe, 2018) destacan la importancia de la gestión de riesgos para la viabilidad y la sostenibilidad de los bancos de microfinanzas, indicando que es esencial contar con una estrategia que asegure una combinación óptima entre el riesgo y el rendimiento.
- **Identificar y evaluar los riesgos:** Es fundamental que las organizaciones identifiquen y evalúen los riesgos potenciales que pueden afectar su negocio. (Ganesh & Kalpana, 2022) enfatizan la necesidad de identificar y gestionar los riesgos que pueden afectar la cadena de suministro, incluyendo riesgos como la interrupción de la producción, el cambio climático y las fluctuaciones del precio de las materias primas.
- **Desarrollar estrategias de mitigación:** Las organizaciones deben desarrollar estrategias de mitigación para reducir el impacto de los riesgos potenciales. (Chang et al., 2015) señalan la necesidad de desarrollar estrategias de mitigación para gestionar los riesgos de mercado, utilizando herramientas como la cobertura, la diversificación y la gestión del riesgo de interés.
- **Monitorear la implementación de las estrategias de mitigación:** Es importante monitorear la implementación de las estrategias de mitigación para asegurar que sean efectivas y que se adapten a los cambios del mercado. (Sakirovic, 2023) señala la importancia de monitorear los riesgos emergentes en la industria Fintech y desarrollar estrategias para mitigar su impacto.
- **Utilizar herramientas tecnológicas:** Las herramientas tecnológicas pueden ser de gran ayuda para la gestión de riesgos financieros. (Doguc, 2019) resalta la importancia de la tecnología en la gestión de riesgos, incluyendo el uso de herramientas de aprendizaje automático, minería de datos, análisis predictivo y software de gestión de riesgos.

- **Comunicarse con las partes interesadas:** La comunicación efectiva con las partes interesadas, como los accionistas, los inversores y los reguladores, es crucial para la gestión de riesgos financieros. (Authority, 2021) destacan la importancia de la comunicación con las partes interesadas en el contexto del cambio climático, lo que permite a las organizaciones explicar sus estrategias de gestión de riesgos climáticos y obtener su apoyo.

CONCLUSIONES

Esta revisión sistemática ha demostrado que la gestión de riesgos financieros es una práctica esencial para las organizaciones que buscan fortalecer su estabilidad financiera y mejorar su capacidad para enfrentar las incertidumbres económicas. Los administradores financieros deben adoptar un enfoque proactivo en la gestión de riesgos, identificando y evaluando los riesgos potenciales, desarrollando estrategias de mitigación y monitoreando la implementación de estas estrategias. Es fundamental que las organizaciones aprovechen las herramientas tecnológicas disponibles para mejorar la eficiencia y la efectividad de sus prácticas de gestión de riesgos. La gestión de riesgos es un proceso continuo que requiere una evaluación constante y una adaptación a los cambios del mercado.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Authority, P. (2021). Climate-related financial risk management and the role of capital requirements. *Climate Change Adaptation Report*, 28.
- Chang, C., Jiménez, J., Maasoumi, E., & Pérez, T. (2015). A stochastic dominance approach to financial risk management strategies. *Journal of Econometrics*, 187(2), 472-485.
- Doguc, O. (2019). Innovative methods in financial risk management. En *Handbook of Research on Managerial Thinking in Global Business Economics* (pp. 141-163). IGI Global.
- Espinosa, F., & de los Ángeles, M. (2017). Evaluación de control interno y gestión del riesgo aplicando el informe coso i, ii, iii; en los procesos administrativos y financieros de las entidades públicas. *Revista Publicando*, 4(11 (2)), 32-48.

- Ganesh, A., & Kalpana, P. (2022). Future of artificial intelligence and its influence on supply chain risk management—A systematic review. *Computers & Industrial Engineering*, 169, 108206.
- Gabhane, D., Sharma, A., & Mukherjee, R. (2023). Behavioral Finance: Exploring The Influence Of Cognitive Biases On Investment Decisions. *Boletin de Literatura Oral-The Literary Journal*, 10(1), 3133-3141.
- Higgins, J., & Green, S. (2011). Cochrane Handbook for Systematic Reviews of Interventions Version 5.1.0 [updated March 2011]. The Cochrane Collaboration.
- Liberati, A., Altman, D., Tetzlaff, J., Mulrow, C., Gøtzsche, P., Ioannidis, J., & Moher, D. (2009). The PRISMA statement for reporting systematic reviews and meta-analyses of studies that evaluate health care interventions: explanation and elaboration. *PLoS medicine*, 6(7), e1000100.
- López, N., Montalvo, C., & Zambrano, S. (2018). La gestión de riesgo en las operaciones de bancos privados en el período 2013-2016. *INNOVA Research Journal*, 3(11), 95-108.
- Meyer, E., Characklis, G., & Brown, C. (2017). Evaluating financial risk management strategies under climate change for hydropower producers on the Great Lakes. *Water Resources Research*, 53(3), 2114-2132.
- Njuguna, J., Gakure, R., Waititu, A., & Katuse, P. (2017). Financial risk management strategies and the growth of microfinance sector in Kenya. *Journal of Accounting*, 2(1), 23-53.
- Oyetayo, O., & Eboigbe, S. (2018). Analysis of Financial Risk Management Strategies of Microfinance Banks. *Journal of Financial Risk Management*, 7(3), 223-240.
- Sakirovic, B. (2023). Adapting to Fintech Disruption: Comparative Case Study of Banking Strategies from Morales, L., Gray, G., & Rajmil, D. (2022). emerging risks in the fintech industry—insights from data science and financial econometrics analysis. *Economics, Management & Financial Markets*, 17(2).and Emerging Countries.
- Sadykhanova, D. (2015). Financial risk management strategies. *Journal of Economic Research & Business Administration*, 112(6).

- Tabares, J., Jaramillo, J., Arias, M., & Arias, A. (2017). Tendencias en la investigación sobre gestión del riesgo empresarial: un análisis bibliométrico. *Revista Venezolana de Gerencia*, 22(79), 506-524.
- Uzougbo, N., Ikegwu, C., & Adewusi, A. (2024). Cybersecurity compliance in financial institutions: a comparative analysis of global standards and regulations. *International Journal of Science and Research Archive*, 12(1), 533-548.