

**EL CONTADOR Y LA GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO EN
LAS EMPRESAS PRIVADAS DE VILLAVICENCIO**

COMITÉ DE INVESTIGACIÓN

**ROBERT YENERI VILLA BUENO
DIEGO MAURICIO MORALES GALÁN**

**UNIVERSIDAD COOPERATIVA DE COLOMBIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
PROGRAMA DE CONTADURIA PÚBLICA
VILLAVICENCIO 2016**

**EL CONTADOR Y LA GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO EN
LAS EMPRESAS PRIVADAS DE VILLAVICENCIO**

**ROBERT YENERI VILLA BUENO
DIEGO MAURICIO MORALES GALÁN**

**UNIVERSIDAD COOPERATIVA DE COLOMBIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
PROGRAMA DE CONTADURIA PÚBLICA
VILLAVICENCIO 2016**

El contador y la gestión del riesgo financiero en las empresas privadas de Villavicencio

Edna Ruth Ayala Millan¹

Contador público y docente de la Universidad Cooperativa de Colombia
Contadora Pública de la Corporación Universitaria del Meta, Especialista en Gestión y Auditoría Tributaria de la Corporación Universitaria del Meta, Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera de la Universidad Cooperativa de Colombia

edna.ayalam@campusucc.edu.co

Roberth Yeneri Villa Bueno¹

Subgerente de Farmatodo Villavicencio
X semestre de Contaduría Pública en la universidad cooperativa de Colombia

Yeneri_79@hotmail.com

Diego Mauricio Morales Galán¹

Docente de matemáticas del colegio Psicopedagógico y Bilingüe Shalom
Tecnólogo en electrónica egresado del CIDCA, X semestre de contaduría pública en la universidad cooperativa de Colombia

Diegomgalan23@hotmail.com

¹Estudiante en opción de grado del programa de Contaduría Pública de la Universidad Cooperativa de Colombia, sede Villavicencio, Colombia.

Resumen

Para la elaboración del presente artículo se adelantó una Análisis Sistemático de Literatura, el cual tuvo por objeto identificar el rol del contador en la gestión del riesgo financiero en las empresas privadas de Villavicencio, el poder alcanzar la meta señala demandó del desarrollo de una investigación de enfoque mixto y de tipo descriptiva, donde participaron 40 contadores públicos que desempeñan sus labores en las empresas objeto de estudio, a quienes se les aplicó una encuesta.

Los resultados permiten identificar que cerca de una tercera parte de las organizaciones manifiesta tener alto o muy alto riesgo financiero, de orden operacional y

legal; también de permite evidenciar bajos procesos de administración del riesgo integrados al control interno de la empresa, no obstante los actuales parecen ser eficientes en la mitigación del riesgo.

Palabras clave: Gestión del riesgo financiero, control interno, contador público, empresas privadas.

Abstract

In order to elaborate the present article a Systematic Analysis of Literature was advanced, which had as objective to identify the role of the accountant in the financial risk management in the private companies of Villavicencio, being able to reach the target points demanded the development of an investigation of Mixed and descriptive approach, where 40 public accountants participated in their work in the companies under study, who were surveyed.

The results allow us to identify that about one-third of organizations claim to have high or very high financial risk, both operational and legal; Also allows to demonstrate low risk management processes integrated to the internal control of the company, although the current ones seem to be efficient in the mitigation of the risk.

Keywords: Financial risk management, internal control, public accountant, private companies.

1. Introducción

La actividad de cualquier empresa, sea financiera o no, está encuadrada en un entorno donde cohabitan factores de toda naturaleza: políticos, económicos, ecológicos, sociológicos, jurídicos, entre otros. Todo ello exige organizaciones con adaptación al cambio, para alcanzar no solo los beneficios sino también su dependerá de ello su propia existencia (García, 2005).

El análisis de riesgo es un proceso que direcciona en todos los niveles jerárquicos de la organización, por ello se requieren políticas claras, pero también entendimiento de las operaciones financieras (Ávila, 2005), y es allí donde el contador público toma

importancia, pues gracias a sus conocimientos puede asesorar, gestionar, implementar o liderar acciones tendientes a gestionar el riesgo financiero.

Este artículo, fruto de un análisis de literatura sistemática, toma importancia en la medida que se quiere identificar el papel que desempeña el contador público en la gestión del riesgo financiero en la organización, pues de acuerdo a Padilla (2002, citado por García, 2012) toda empresa que pretenda alcanzar el éxito, debe identificar, evaluar y administrar sus riesgos para aminorarlos a través del diseño e implantación de eficientes sistema de control interno, herramientas que le son enseñadas en su formación profesional al contador público, pero no se conocen hasta donde en realidad éste profesional puede y apoya la gestión del riesgos financiero en la empresa privada villavicense.

El presente escrito es el resultado de una investigación académica de opción de grado, la cual tuvo por objeto el identificar el papel que desempeña el contador público en la gestión del riesgo financiero en las empresas privadas de la ciudad de Villavicencio, para lo cual se adelantó un estudio de enfoque mixto (cuali-cuantitativo), apoyado en la investigación de tipo descriptiva, tomando como población objeto de estudio a contadores públicos que desempeñen sus labores en las empresas privadas de la ciudad de Villavicencio y como muestra a 40 de ellos, a quienes se les aplicó una encuesta.

Además de la introducción el documento contiene tres capítulos en donde se identifica la importancia de la gestión del riesgo financiero en las empresas privadas de Colombia, se analiza el rol del control interno en la gestión del riesgo y finalmente se establecer el grado de compromiso de los contadores públicos de las empresas privadas de la ciudad de Villavicencio frente a la gestión del riesgo financiero.

2. Contexto teórico

Autores como Brealey y Myers (1998), García (2005), Buenfil (2006) y Álvarez y Abreu (2008) ve la Gestión del Riesgos como un proceso en movimiento que no se limita a un evento o circunstancia sino que se da a través del tiempo y toca a cada aspecto de los recursos y operaciones de la empresa. Involucra a los colaboradores en todos los niveles y exige ver toda la empresa como un portafolio de riesgos. Por lo que esta gestión ocupa un

lugar y toma una fuerte importancia para la organización, puesto que su función es reducir al mínimo la repercusión de las pérdidas en la empresa.

Los riesgos según su naturaleza financiera Villa (2005) los clasifica en riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, y cada uno de ellos tiene asociados diversos factores que condicionan su resultado en los procesos de medición.

La Gestión Financiera de Riesgos es definida por Wong (2012) como la identificación, medición, evaluación y prevención integral de los riesgos que afectan a una empresa, por lo cual la gestión de riesgos busca por medio de estrategias y objetivos prevenir factores que posibilitan la pérdida de valor económico; por lo tanto la gestión financiera de riesgos se convierte en herramienta fundamental de la gerencia para el éxito en la creación de valor económico.

De acuerdo a García (2012), la gestión del riesgo implica el desarrollo de un procedimiento que contribuye a manejar la incertidumbre: Inicialmente hay que reconocer la potencialidad del problema, pero dejando a un lado el resultado; Para posteriormente evaluar la probabilidad de que se materialice; para finalmente estimar su impacto y generar un plan de contingencia, en caso de que el riesgo se materialice.

Tabla 1. Tipo de riesgos financieros

TIPO DE RIESGO	DEFINICIÓN
RIESGO DE MERCADO	Se deriva de cambios en los precios de los activos y pasivos financieros (o volatilidades) y se mide a través de los cambios en el valor de las posiciones abiertas.
RIESGO CRÉDITO	Se presenta cuando las contrapartes están poco dispuestas o imposibilitadas para cumplir sus obligaciones contractuales
RIESGO DE LIQUIDEZ	Se refiere a la incapacidad de conseguir obligaciones de flujos de efectivo necesarios, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, transformando en consecuencia las pérdidas en “papel” en pérdidas realizadas
RIESGO OPERACIONAL	Se refiere a las pérdidas potenciales resultantes de sistemas inadecuados, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, o error humano
RIESGO LEGAL	Se presenta cuando una contraparte no tiene la autoridad legal o regulatoria para realizar una transacción
RIESGO TRANSACCIÓN	Asociado con la transacción individual denominada en moneda extranjera: importaciones, exportaciones, capital extranjero y préstamos
RIESGO ECONÓMICO	Asociado con la pérdida de ventaja competitiva debido a movimientos de tipo de cambio

Fuente: Zorrilla, 2008.

En el tema de gestión del riesgo financiero se han desarrollado varios estudios, entre ellos se encuentra el realizado por Villa (2005) una monografía en medición y control de

riesgos financieros, para ello partió del principio de que en toda actividad existe un riesgo, pero dicho riesgo puede ser controlado, diversificado, cubierto y trasladado, entre otros.

Por su parte Fernanda Pérez (2008) realizó una investigación como trabajo de grado, de la cual publicó un artículo sobre la gestión del riesgo crediticio, el cual partió de la base que los riesgos financieros actualmente no pueden ser considerados un problema interno, puesto que el capital y el riesgo pueden impactar mercados gracias a la globalización financiera. El riesgo de crédito se convierte en el riesgo cardinal al que se enfrenta la banca, por lo tanto demanda supervisión alineada con las prácticas internacionales. Por lo tanto, el estudio abordó, desde una perspectiva analítica, la regulación colombiana en materia de riesgo de crédito en contraste con las disposiciones emitidas en Basilea II, para centrar el estudio en la banca colombiana.

Por su parte Gutiérrez, López y Torres (2013) publicaron los resultados de su estudio, el cual buscó conocer los beneficios de la aplicación de la auditoría de gestión generando, lo cual abre la posibilidad de que los empresarios la consideren como una herramienta que podría ahorrarles decisiones costosas en un futuro. Para cumplir con su objetivo los autores adelantaron una investigación documental, lo cual les permitió identificar la importancia de la auditoría de gestión así como la del control interno en el proceso de gestión, pues contribuye a la organización de la empresa y la gestión del riesgo financiero.

3. Materiales y métodos

El presente escrito es el resultado de una investigación académica de opción de grado, la cual tuvo por objeto el identificar el papel que desempeña el contador público en la gestión del riesgo financiero en las empresas privadas de la ciudad de Villavicencio, para lo cual se adelantó un estudio de enfoque mixto (cuali-cuantitativo), apoyado en la investigación de tipo descriptiva, ya que de acuerdo a Hernández, Fernández y Baptista (2002), este tipo de investigación busca especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis.

Para su desarrollo se tuvo en cuenta a los contadores públicos que desempeñen sus labores en las empresas privadas de la ciudad de Villavicencio, quienes se constituyen en la

población objeto de estudio, aunque como muestra se aplicó una encuesta a 40 profesionales de la contaduría, además de realizar la correspondiente revisión en bases de datos indexadas tanto para analizar y complementar el tema, como para discutir los resultados.

4. Resultados

Al aplicar la encuesta a los contadores públicos que desempeñen sus labores en las empresas privadas de la ciudad de Villavicencio, se pudo identificar que la mayoría de ellos trabajan en empresas del sector servicio (57.5%), aunque existe una buena representación del sector comercial (32.5%) y pocos del industrial, lo que es congruente con los resultados obtenidos por Aroza et al. (2010), quienes adelantaron un estudio para diagnosticar el marketing en las MIPYME's: Caso Villavicencio - Meta (Colombia) en el año 2008; lo cual permite evidenciar que para efectos del presente artículo, los profesionales de la contaduría se encuentran en la muestra representativa de los diferentes sectores empresariales villavicenses.

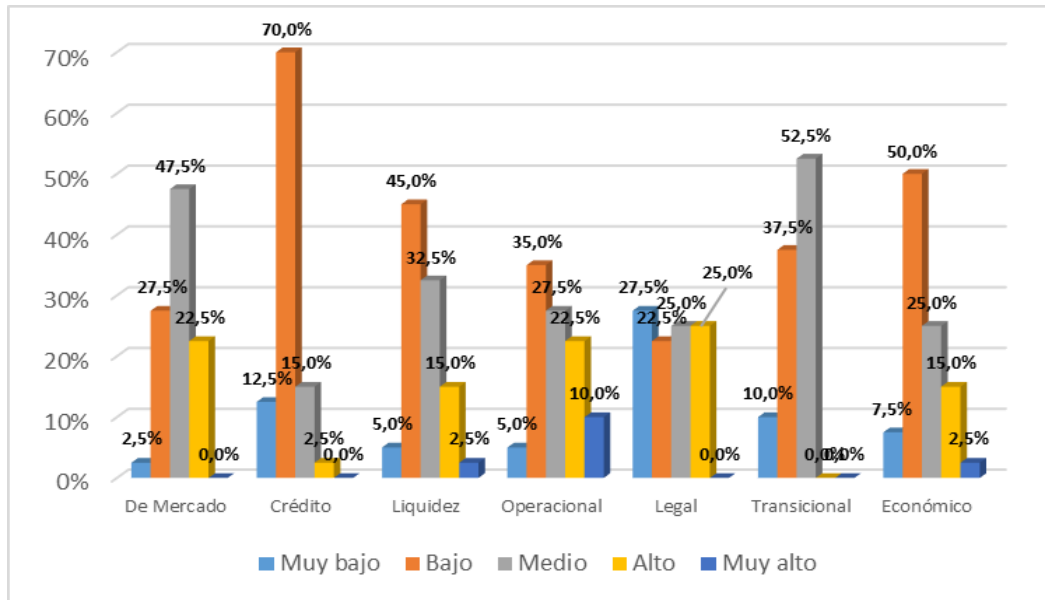


Figura 1. Percepción de niveles de riesgo financiero presentes en las empresas privadas de Villavicencio

Fuente: Autores.

Ahora bien, entrado en materia en referente la gestión del riesgo financiero, la figura 1 permite identificar que, de acuerdo a los profesionales de contaduría encuestados,

el riesgo financiero que tiene mayor nivel de riesgo es el operacional, el cual sólo se da en el 32.5% de las empresas privadas de Villavicencio con calificaciones de alto o muy alto, el segundo riesgo en importancia es el legal con el 25% de calificaciones en alto o muy alto y el tercero el de mercado (22.5% de riesgo alto).

Ante estos resultados es preocupante que existe casi una tercera parte de las empresas Villavicenses posean alto o muy alto riesgo operacional, pues como lo ha dicho Almaguer y Pérez (2012) es muy necesario tomar en cuenta los riesgos a la tomar decisiones, pues por lo general se pueden evitar pérdidas que son consecuencias de un resultado operacional, así como daños a la propiedad, beneficios laborales, entre otros riesgos.

Es más Del Toro et al (2005) ha expresado que al considerar el continuo cambio de las condiciones económicas, normativas, industriales y operacionales, se ven necesarios que las empresas cuenten con mecanismos para identificar y minimizar los riesgos específicos asociados con el cambio, lo que permite inferir que es cada vez mayor, por lo que cada vez más necesario el evaluar los riesgos, para luego generar estrategias a incluir como parte integral de la administración del riesgo financiero.

Es más, considerando que entre las empresas de servicios villavicenses existen entidades financieras, es preciso que estas estén más pendientes de la gestión del riesgo financiero operacional, pues en este sentido Arbeláez et al. (2006) han concluido que la gestión del riesgo financiero, de orden operacional, en los últimos años se ha convertido en un gran reto para los operadores e investigadores en finanzas, sobre todo como consecuencia de los grandes desastres financieros de muchas entidades a nivel mundial, que en gran parte han sido atribuidos causas operacionales.

Es de anotar que los riesgos de crédito y liquidez, son los de más bajo nivel de riesgo, con el 82.5% y 50%, respectivamente, con calificación baja o muy baja, puesta empresas por lo general manejan políticas crediticias estrictas y mantienen una asesoría fluida con su contador. Es de anotar que el riesgo crediticio es la posibilidad de que un deudor o contraparte incumpla con las obligaciones, lo que derive en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos de la empresa (Meneces y Macuacé, 2011). Así mismo, hay que destacar que exista un nivel tan bajo de riesgo de liquidez, puesto que ha sido reconocido por autores como Sánchez y Millán (2012) como una herramienta fundamental

la adecuada administración de activos y pasivos, pues contribuye a la visualización y posterior mitigación del riesgo de liquidez, por lo tanto el contador público y la administración deben aplicar esta gestión con miras a tener información sobre posibles descalces en sus desembolsos, especialmente las organizaciones que incorporan en sus prácticas activos para cubrir futuros desembolsos.

Como importante o muy importante (57.5% y 25%, respectivamente) calificaron la mayoría de los profesionales de contaduría encuestados la gestión del riesgo financiero en las empresas villavicencenses, lo cual indica que la administración del riesgo es un tema de interés en las empresas de la capital del Meta, pensamiento que se encuentra alineado a los de Farias (2014) y Otero (2005), quienes ven desde dos contextos diferentes (el bancario en España y las carteras de vida) que la gestión del riesgo financiero se convierte en la mejor acción preventiva frente a futuros cambios que atenten contra los activos de las organizaciones.

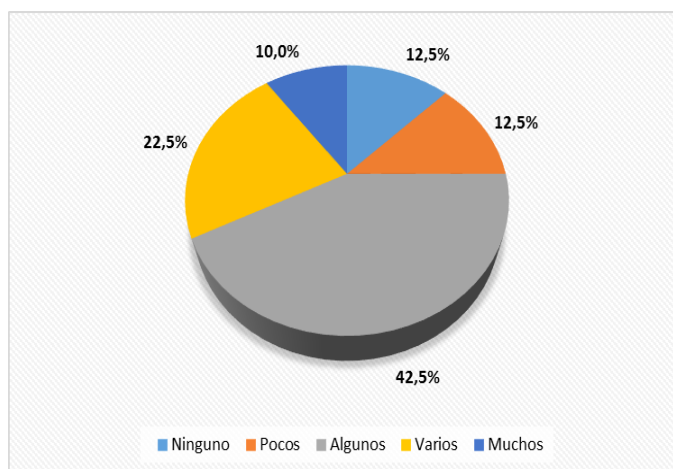


Figura 2. Nivel de existencia de procedimientos de control interno que velen por reducir el riesgo financiero

Fuente: Autores.

Pese a lo anterior, al consultares a los contadores públicos de las empresas privadas de Villavicencio sobre la existencia de procedimientos de control interno que velen por reducir el riesgo financiero al interior de las organizaciones donde laboran, sólo el 32.5% de los encuestados respondieron que existen varios o muchos (Véase figura 2), en cambio la mayoría respondió algunos (42.5%), además hay que apuntar que en el 12.5% de los casos estos controles no existen, lo que permite que se potencialice el riesgo financiero; esto al parecer no es novedoso en Colombia, por lo menos así lo dejan ver los resultados del estudio adelantado por Cabrera y Ortega (2013), quienes identificaron debilidades en la

integración de la administración del riesgo en el control interno de una empresa transporte urbano de Barranquilla; aunque también existen empresas que se preocupan por desarrollar una buena gestión del riesgo, como la estudiadas por Cuello, Payares y Wehdeking (2008), quienes aplicaron el Estándar Australiano de Administración del Riesgo AS/NZS 4360:1999 a una empresa de la capital del Departamento del Atlántico.

Aunque paradójicamente, al indagar sobre la eficiencia de los sistemas de control interno de las empresas privadas villavicenses para mitigar el riesgo financiero, el 62.5% de los encuestados los considera como eficientes o muy eficientes, lo que significa que la cantidad de procedimientos no necesariamente está vinculada proporcionalmente a la eficiencia del control para mitigar los riesgos, pues al hacer un cruce de variables se pudo identificar que los contadores que admitieron que la empresa donde laboraban tenía riesgo financiero alto o muy alto, coinciden con las que cuentan con pocos procedimientos de control interno para mitigar el riesgo financiero, además son las mismas que admiten que no son tan eficientes tales controles, por lo cual es menester generar un mayor trabajo en este tema por parte de los profesionales de la contaduría, aunque con apoyo y compromiso de la dirección.

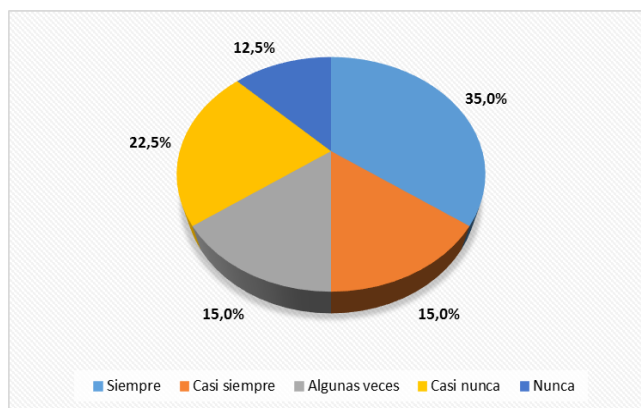


Figura 3. Frecuencia en que le permiten al contador en la empresa generar estrategias de control interno para mitigar el riesgo financiero

Fuente: Autores.

Sin embargo, los hallazgos plasmados en la figura 3 evidencian que en sólo la mitad de las organizaciones objeto de estudio le permiten siempre o casi siempre al contador en la empresa generar estrategias de control interno para mitigar el riesgo financiero (50%), lo que se convierte en una limitante para que las empresas privadas de Villavicencio generen una mayor y mejor administración del riesgo financiero.

Es de anotar que diseñar y aplicar estrategias de gestión del riesgo financiero es una tarea del contador público que posee un grado medio o alto de responsabilidad social con la empresa y la comunidad, pues como lo expresa Álvarez (2002) éste profesional posee la obligación con la sociedad, consistente en devolverles a sus integrantes lo que cada quien le aportó para ser lo que es, además del compromiso que adquiere con la organización en la cual labora, sin embargo este compromiso se limita para en ocasiones por la disponibilidad de recursos por parte de la empresa o simplemente el bajo apoyo ofrecido desde la dirección.

5. Conclusiones

Pese a la importancia, bien reconocida, de la gestión de riesgo financiero esta no es una práctica ampliamente adelantada en las empresas privadas de Villavicencio, y no es porque el contador público, bajo su quehacer profesional y su responsabilidad social, se niegue a formular estrategias de mitigación, sino que en cada contexto existen barreras que impiden su materialización efectiva en las organizaciones villavicenses.

Así mismo, se pudo identificar que el riesgo operacional y el legal, son los riesgos financieros de mayor presencia e impacto en las organizaciones del sector privado villavicense, por lo cual se recomienda a la dirección de dichas empresa permitir que el contador público cumpla con su función en la administración del riesgo y lo apoyen para que se formulen y practiquen procedimientos de gestión del riesgo en el marco del control interno.

Referencias bibliográficas

- Almaguer, M.A. y Pérez, M. (2012). La Administración del riesgo: ¿cómo distinguir un buen riesgo de una mala apuesta? *Ciencias Holguín*, 18(2); pp. 1-11.
- Álvarez, M. y Abreu, J.L. (2008). Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa. *Daena: International Journal of Good Conscience*, 3(2); pp. 65-104.
- Álvarez, M.C. (2002). El contador público y su responsabilidad social. *Contabilidad*, (41); pp. 145-164.

- Arbeláez, J.C. et al. (2006). Riesgo operacional: reto actual de las entidades financieras. *Revista Ingenierías Universidad de Medellín*, 5(9); pp. 97-110.
- Arosa, C.R., Giraldo, W., Pinilla, B.I., Rodríguez, L.M. y Vargas, M.L. (2010). Diagnóstico del marketing en las MIPYME's: Caso Villavicencio - Meta (Colombia), 2008. *Orinoquia*, 14(1), 107-113.
- Brealey, R..A. y Myers, S.C. (1998). Fundamentos de financiación empresarial. 13. ed. Madrid: McGraw Hill.
- Buenfil, N. (2006). Inteligencia Corporativa. *Ejecutivos de Finanzas, Poder y Negocios*, (3806). Recuperado de: http://ejecutivosdefinanzas.org.mx/articulos.php?id_sec=30&id_art=389&id_ejemplar=16
- Cabrera, C.P. y Ortega, A.F. (2013). La efectividad del control interno de las empresas de transporte urbano Transdiaz y Sodetrans S.A.S. De la ciudad de Barranquilla 2013-2. *Dictamen Libre*, 12(13); pp. 96-104.
- Cuello, R., Payares, L.V. y Wehdeking, E. (2008). Aplicación del Estándar Australiano de Administración del Riesgo AS/NZS 4360:1999 en la empresa GECELCA. *Pensamiento y Gestión*, (25); pp. 94-112.
- Del Toro, J.C. et al. (2005). *Instituciones y mercados financieros: selección de temas*. La Habana: Editorial Félix Varela.
- Farías, P. (2014). Divulgación del valor en riesgo (VaR) previo a la crisis en el sector bancario español. *AD-minister*, (25); pp. 37-47.
- García, A. (2005). Un estudio teórico sobre la gestión de riesgos financieros en las empresas. [En Línea], *Universidad de Matanzas Camilo Cienfuegos*. Recuperado de: <http://monografias.umcc.cu/monos/2006/INDECO/UN%20ESTUDIO%20TERICO%20SOBRE%20LA%20%20GESTIN%20K.pdf>
- García, S.M. (2012). *Ensayo de Gestión y análisis de riesgos*, Tesis de pregrado. Bogotá: Universidad Militar Nueva Granada.
- Gutiérrez, P., López, M.M. y Torres, R. (2013). Análisis de los riesgos en la toma de decisiones de la alta dirección a través de la auditoría de gestión. *Global Conference on Business and Finance Proceedings*, 8(1); pp. 955-963.
- Meneces, L.A. y Macuacé, R.A. (2011). Valoración y riesgo crediticio en Colombia. *Finanzas y Política Económica*, 3(2); pp. 65-82.

- Otero, J.L. (2005). Análisis y Medición del Riesgo Financiero en Carteras de Vida. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 34(127); pp. 925-950.
- Pérez, Fernanda y Castillo, Milena (2008). Gestión del riesgo crediticio: un análisis comparativo entre Basilea II y el Sistema de Administración del Riesgo Crediticio Colombiano, SARC. *Revista Cuadernos de Contabilidad*, 8 (24); 229-250.
- Sánchez, X. y Millán, J.C. (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado*, 8(1); pp. 90-98.
- Villa, J.C. (2005). *Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real*, Tesis de pregrado. Bogotá: Universidad Pontificia Javeriana.
- Wong, L. (2012). Gestión de Riesgo Financiero. [En Línea], *Slideshare.net*. Recuperado de: http://www.slideshare.net/Alicia_C/gestion-de-riesgo-financiero
- Zorrilla, J.P. (2008). Administración de los riesgos financieros. [En Línea], *Gerencie.com*: *Gerencie.com*. Recuperado de: <http://www.gerencie.com/administracion-de-los-riesgos-financieros.html>