



Año 22 No. 79

Julio- Septiembre 2017

Revista Venezolana de Gerencia



UNIVERSIDAD DEL ZULIA (LUZ)
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Centro de Estudios de la Empresa

ISSN 1315-9984

Esta obra está bajo una licencia de Creative Commons
Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 3.0 Unported.
http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/3.0/deed.es_ES

Tendencias en la investigación sobre gestión del riesgo empresarial: un análisis bibliométrico

Hasper Tabares, Joan*
Correa Jaramillo, Juan**
Benjumea Arias, Martha***
Valencia Arias, Alejandro****

Resumen

El objetivo de esta investigación es examinar las tendencias investigativas en el área de gestión del riesgo empresarial. La metodología consiste en el análisis bibliométrico de 155 publicaciones académicas relacionadas con la temática y proporcionadas por la base de datos de Scopus. Posteriormente se calcularon los indicadores de cantidad, calidad y estructura para poder comprender la evolución de esta área de estudio. Entre los resultados se observa que Estados Unidos, Reino Unido y China son los países donde más se estudia la temática y los temas que marcan tendencia son: cobertura, toma de decisiones, derivados y gestión de proyectos. Se concluye que la investigación sobre gestión del riesgo está enfocándose en subtemas como riesgo reputacional, riesgo de fraude y riesgo cambiario, mostrando que la literatura al respecto se ha venido especializando y focalizando a partir de las nuevas necesidades del mercado.

Palabras clave: gestión del riesgo empresarial; bibliometría; temáticas emergentes.

Recibido: 08-02-17. Aceptado: 28-06-17

* Especialista en Alta Gerencia administrador, candidato a Magister en Administración de Negocios de la Universidad de Medellín y administrador Tecnológico del Instituto Tecnológico Metropolitano. Docente Investigador de la Institución Universitaria Escolme. E- mail: joan.hasper@gmail.com

** Doctor (c) en Pedagogía, Magister en Pedagogía de la UPAEP, Magister en Educación de la Pontificia Universidad Javeriana, Administrador de Negocios de la Universidad EAFIT, Profesor - Investigador y Director del MBA de la Universidad de Medellín. E-mail: jgcorrea@udem.edu.co

*** Magister en Ingeniería Administrativa de la Universidad Nacional de Colombia. Docente del Departamento de Finanzas del ITM. Integrante del grupo de Investigación en Ciencias Administrativas. E-mail: marthabenjumea@itm.edu.co

**** Doctor (c) en Ingeniería – Industria y Organizaciones. Magister en Ingeniería de Sistemas e Ingeniero Administrador de la Universidad Nacional de Colombia. Profesor asociado en el Instituto Tecnológico Metropolitano. Investigador Asociado de Colciencias. . E-mail: jhoanyvalencia@itm.edu.co

Trends in business risk management research: a bibliometric analysis

Abstract

The objective of this research is to examine the investigative tendencies in the area of enterprise risk management. The methodology consists of the bibliometric analysis of 155 academic publications related to the subject and provided by the Scopus database. Subsequently, the quantity, quality and structure indicators were calculated to be able to understand the evolution of this area of study. The results show that the United States, the United Kingdom and China are the countries where the theme is most studied and the topics that are trend lined are coverage, decision-making, derivatives and project management. It is concluded that the research on risk management is focusing on sub-themes such as reputational risk, fraud risk and exchange risk, showing that the literature on this subject has been specializing and focusing on the new market needs.

Key words: Business risk management; bibliometrics; emerging topics.

1. Introducción

La gestión integral de riesgos se ha convertido en una parte articuladora de las buenas prácticas gerenciales y también del fortalecimiento del control interno organizacional. En el ámbito gerencial la palabra “riesgo” ha estado ligada a la probabilidad de los peligros o amenazas que generan algún daño a cualquiera de los ambientes que conforman una organización, ya sea las personas o a sus activos. De ahí que la norma ISO 3100 define al riesgo como “[...]el efecto de la incertidumbre sobre los objetivos” (ISO, 2009: 1). Es por eso que la gestión de riesgos resulta altamente importante en el direccionamiento estratégico de una organización. El Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión de norma (COSO, por sus siglas en inglés) define a la gestión de riesgos empresariales como “[...] un proceso, efectuado por el consejo de administración de una organización, personal de gestión y otros, aplicado en el establecimiento de estrategias diseñadas para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la organización” (COSO,2004: 2).

Las razones que justifican esta investigación se deben a la gestión del riesgo empresarial juega un papel muy importante en la adaptación de nuevas políticas de gestión organizacional, es así que los ejecutivos actuales son cada vez más demandantes a la hora de usar la información como herramienta de gestión en los diferentes aspectos que conforman las organizaciones actuales. De allí que en el marco de estas demandas, las organizaciones en sus diferentes etapas, requieren de ejecutivos cada vez más preparados y adaptables a los entornos que los rodean, es así que la gestión de riesgos empresarial es una herramienta gerencial de gran importancia y por ello el campo investigativo cada vez se enfoca de manera más efectiva a la hora de gestionar la información generada por las diferentes organizaciones, para poner a disposición de los ejecutivos, las diferentes metodologías, análisis y resultados de la gestión de riesgos empresarial en el mundo.

Los directivos de las organizaciones centran su atención en los objetivos planteados de una manera general y en el logro de la rentabilidad del

negocio. Pero también algunos buscan de manera objetiva y la mejora continua del proceso administrativo y es así que la rentabilidad es en sí el resultado de los procesos organizacionales efectuados de manera efectiva, son estos aspectos en donde la gestión de riesgos empresarial juega un rol protagónico a través de la mitigación y control de los riesgos empresariales

La importancia de administrar de manera acertada los riesgos en las organizaciones se ha visto evidenciada con el aumento progresivo de la producción científica en los últimos años en temas relacionados. De ahí la utilidad de examinar las publicaciones y las tendencias investigativas en el área de gestión del riesgo empresarial, lo cual constituyó el objetivo del presente artículo. Para responder al objetivo formulado, se realizó un análisis bibliométrico el cual fue segmentado en dos etapas: obtención de información (base de datos y ecuación de búsqueda), y obtención de indicadores bibliométricos (cantidad, calidad y estructura).

A partir de los 155 estudios que se han desarrollado en torno a la gestión del riesgo empresarial según los resultados de la ecuación de búsqueda aplicada en Scopus, posteriormente se calculan los indicadores de cantidad, calidad y estructura. La adaptación de indicadores bibliométricos para medir los resultados de la investigación ha coadyuvado al crecimiento de tres disciplinas: la bibliometría, la informetría y la ciencias de la información. Estas sirven como instrumento de medida, es así que, su objetivo se ve reflejado en el desarrollo del conocimiento y de la generación de información.

La bibliometría es instrumento de la bibliotecología, la ciencias de la información lo es de la ciencias de la información, y la informetría, es de

las Ciencias de la Información (Araújo & Arencibia, 2002).

La realización de estudios bibliométricos para caracterizar la investigación sobre un tema exige una selección cuidadosa de los registros de base de datos que representan los trabajos (Escorcía y Poutou, 2008; Amat y Yegros, 2011). Por eso, es necesario que las fuentes utilizadas para extraer la información, sean formales (Granda et al, 2013); ya que, son las más recomendables de usar como insumo para desarrollar cada fase del análisis bibliométrico de forma eficiente (Bordons y Zuleta, 1999; León et al, 2006).

De acuerdo con lo anterior, se seleccionó la base de datos SCOPUS, puesto que ofrece acceso a diferentes bases de datos interdisciplinarias, proporciona herramientas para gestionar la información y cumple otros criterios como la cantidad de citas y la accesibilidad que la hacen ser de gran uso en este tipo de análisis en la literatura (Boeris, 2011). Además, representa la mayor base de datos con alrededor de 20.500 publicaciones procedentes de más de 5.000 editoriales internacionales por lo que recopila publicaciones disponibles en otras bases. Adicionalmente, representa aproximadamente un 80% de las publicaciones internacionales revisadas por especialistas, permitiendo asegurar un contenido representativo y actualizado (Universidad de Granada, 2017). Asimismo, concede mecanismos para gestionar la información, entrega resultados precisos y coherentes con la matriz de búsqueda y ofrece acceso a diferentes áreas proporcionando herramientas para gestionar la información (Hall, 2011).

Posteriormente, se definió la ecuación de búsqueda de acuerdo con el propósito del análisis bibliométrico, la

cual fue: (TITLE (Enterprise W/2 Risk W/2 Management) OR Corporat* W/2 Risk W/2 Management) OR (Manage W/5 Risk W/5 Entrepr*) OR KEY (Business W/2 Risk W/2 Management) OR (Corporat* W/2 Risk W/2 Management) OR (Entrepr* W/2 Risk W/2 Management) OR (Manage W/3 Risk)) AND ABS (Manage W/5 Risk). Se consideró como criterio de búsqueda los términos equivalentes a gestión y administración de riesgo empresarial (corporate* – risk - manage). Adicionalmente, dichos términos fueron buscados en los campos título, resumen y palabras clave, sin aplicar ninguna restricción de período de tiempo. Esto a fin de que la ecuación arrojara los registros publicados desde los inicios de la temática, hasta el presente; y de esta manera obtener un horizonte más amplio de análisis.

Se obtuvieron alrededor de 170 registros y se constató que los resultados arrojados hicieran referencia a la temática de estudio. Luego, se procedió a crear una base de datos para analizar cada una de las variables requeridas para el tratamiento de la información y posterior obtención y análisis de los indicadores bibliométricos. Finalmente, se tomó como fecha de corte del estudio los artículos en Scopus publicados hasta septiembre de 2016.

2. Concepto y origen de la gestión del riesgo empresarial

En el campo empresarial ha sido notable el aumento de la implementación de la gestión del riesgo como estrategia gerencial. Este auge tuvo inicio a mediados de la década de 1990 y fue derivado de dos factores: una mirada a la economía racional y el notable cambio en el entorno de competitividad

(Rasmussen, 1997; Floricel y Miller, 2001; Rahman y Kumaraswamy, 2002; Chapman y Ward, 2003; Giddens, 2003). Estos factores son afirmados por las estrategias tan cambiantes que las organizaciones empezaron a desarrollar. Una de ellas fue la externalización de procesos, una tendencia que para la época no era usada con tanta frecuencia pero que brindaba la posibilidad de obtener un bien o servicio que una organización no producía propiamente y así no acudir a los riesgos que se derivaban de implementar nuevos procesos. Frente a esto, Scapens y Bromwich (2009) visualizaron una nueva tendencia en la producción de material científico en la gestión del riesgo, que se ha dinamizado desde las áreas funcionales de las organizaciones al nivel corporativo.

La aplicación de una gestión de riesgo empresarial o ERM, es un proceso de largo plazo que abarca muchos años de trabajo y esfuerzo por parte de las organizaciones (Bowling y Rieger, 2005), sumado a los lineamientos que se deben dar para su aplicación; es decir, un enfoque que vincula la gestión del riesgo con la estrategia empresarial y el establecimiento de objetivos, entrando en los dominios de control, rendición de cuentas y la toma de decisiones; siendo esta última una de las variables que abrió el campo en el manejo de riesgos enfocado a la toma de decisiones y con perspectiva integral (Arena et al, 2010). Es por ello que se empezaron a ver los cambios en los modelos empresariales; lo cual se pudo visualizar por el comienzo de estudios donde se detallan las tendencias en la lectura de los ejecutivos (Fraser et al, 2011).

Según Ai et al, (2015), el riesgo está latente en todas las áreas

de connotación económica de una organización, las cuales deben ser gestionadas de manera integral; es decir, así como las decisiones son tomadas con un enfoque integral, la gestión y la mitigación de los riesgos deberían ser direccionados de igual manera (Fraser et al, 2011).

Por su parte Scarlat et al, (2012:13) afirma: “puede ser que ciertos indicadores de riesgo clave que eran relevantes del año pasado en una organización, tal vez no lo sean este año también”. Lo cual demuestra que la evolución organizacional es cambiante y dinámica, es así que algunos indicadores de rendimiento y métricas de riesgo, deban ser ajustadas para los resultados esperados, todo dependiendo de la adaptación y crecimiento que se establezca en el direccionamiento estratégico.

3. Diagnóstico de la producción científica de la gestión del riesgo empresarial a través de indicadores bibliométricos

Los indicadores bibliométricos son de gran importancia ya que estos proporcionan datos informativos sobre los resultados e impacto del proceso investigado, como lo son el volumen, evolución, visibilidad y estructura. Es así que generar valor a la actividad científica y la influencia (o impacto) generado por el trabajo de la investigación como de las fuentes usadas (Camps, 2008), es así que, al definir la información que se usará, se procede con el primero con la elaboración de un análisis de bibliometría el cual se enfoca en definir con cuál indicador o conjunto

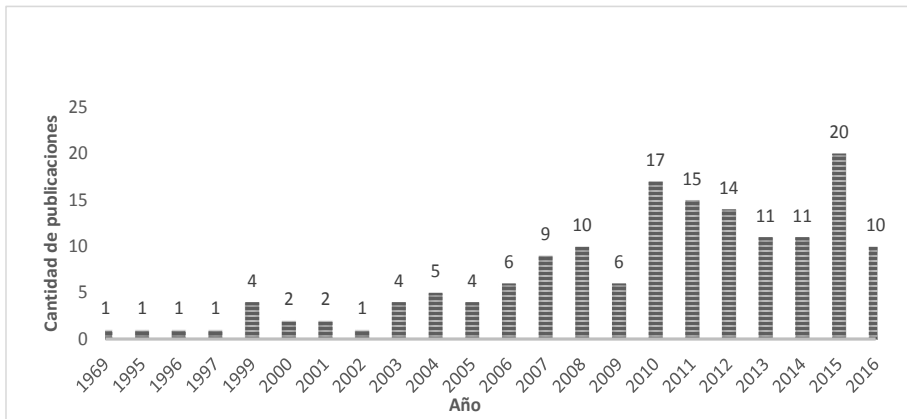
de indicadores se debe desarrollar la evaluación deseada (Cadavid, Awad & Franco, 2012). Es así que, los tres componentes a analizar serán la productividad, el impacto y las conexiones, serán medidos por indicadores de cantidad, calidad y estructura, respectivamente.

La gestión de riesgos empresarial, es un tema de gran relevancia para la gerencia organizacional, es así que el desarrollo de la temática ayuda también a proporcionar de manera técnica, elementos de juicio con el fin de lograr la generación de conocimiento, científico como gerencial.

3.1. Indicadores bibliométricos de cantidad

En el Gráfico 1 se muestra la producción científica por años durante el periodo 1969-2016, mostrando que el estudio de la temática presenta un crecimiento constante. Así mismo, el campo no se ha dejado de estudiar desde su aparición, lo cual indica permanencia y relevancia del tema. Sumado a lo anterior, es importante resaltar que, en las primeras publicaciones de este campo, se plantearon futuras investigaciones temáticas que han adquirido recientemente gran acogida entre los investigadores de esta área de conocimiento, considerando aspectos tales como: la definición del éxito o el fracaso de un proyecto (más que un simple logro de tiempo-coste-objetivo técnico); los costes y los logros técnicos, la discusión de las estructuras de gestión y los procedimientos necesarios para gestionar el riesgo (Rodríguez y Edwards,2014).

Gráfico 1
Cantidad de publicaciones por año

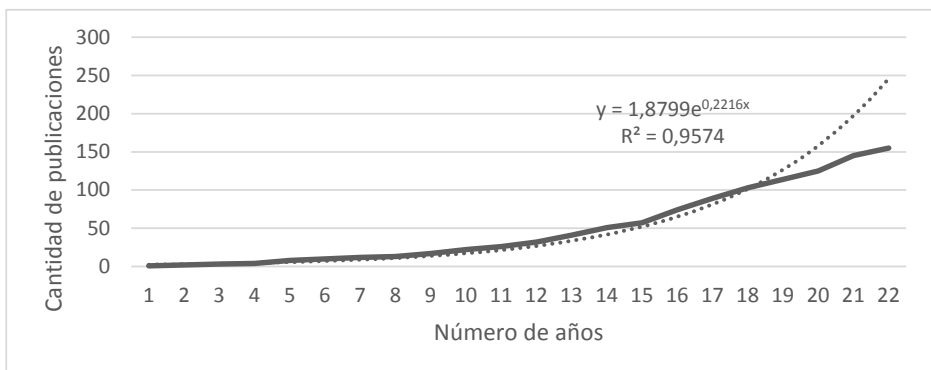


Fuente: elaboración propia

En el Gráfico 2 se observa que la producción en este campo de conocimiento se comporta según la ley de crecimiento exponencial expuesta por Price, la cual plantea que la información científica crece a tasas exponenciales donde de cada 10 a 15 años la información existente se duplica

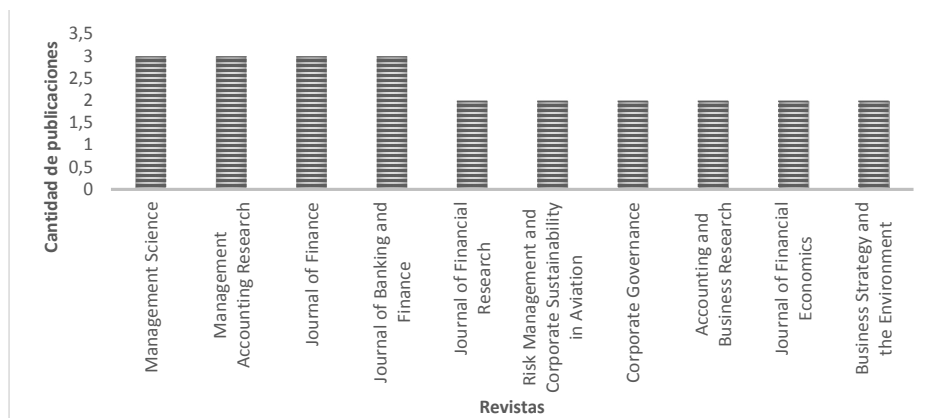
(Fernández-Cano et al, 2004). En este sentido, se puede inferir que se está frente a una disciplina que se encuentra en la fase de crecimiento exponencial, en la cual no sólo la literatura científica incrementa sino también el número de investigadores.

Gráfico 2
Cantidad de publicaciones acumuladas por año



Fuente: elaboración propia a partir del análisis bibliométrico.

Gráfico 3
Revistas con mayor cantidad de publicaciones en el campo



Fuente: elaboración propia a partir del análisis bibliométrico

En el Gráfico 3 se presentan las diez revistas con mayor cantidad de publicaciones. La revista que publica más artículos relacionados con la temática es *Management Science*, la cual publica sobre los aspectos de la gestión relacionados con la estrategia, el emprendimiento, la innovación, la tecnología de la información y las organizaciones, así como todas las áreas funcionales del negocio.

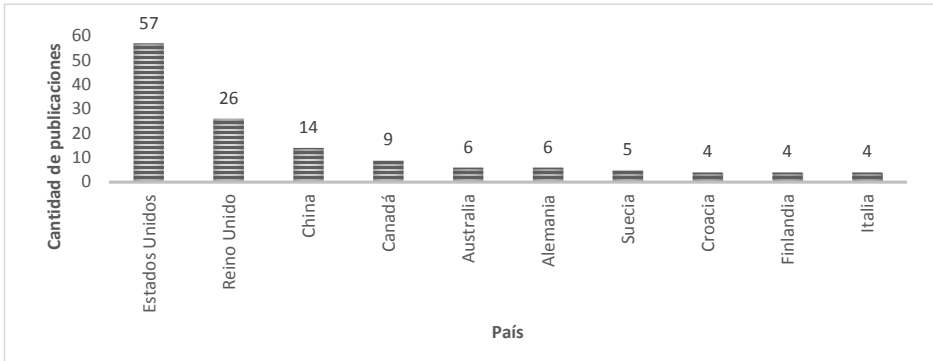
Con respecto a la productividad de las revistas, el porcentaje acumulado de publicaciones por revista revela que no existe Ley de Pareto, puesto que, el 77,5% de las revistas publica el 80% de los artículos. Por tanto, se procedió a separar el porcentaje de revistas en cuartiles, dado su nivel de importancia; obteniéndose que el 15,94% de las revistas publica el 25% de los artículos, el 44,20% publica el 50% y finalmente las estadísticas arrojaron que el 72,5% publica el 75%. La información recogida deja ver que la distribución de artículos por revista es equitativa, dado que, no predomina una sola revista para todos

los registros exportados por la base de datos.

Otro indicador de cantidad es el de la productividad de publicaciones por su tipo. Para el campo de gestión del riesgo empresarial, la mayoría de publicaciones corresponde a artículos con un 52% del total de registros, los cuales proporcionan un importante canal para el intercambio de información entre los investigadores; indicando además, que es un tema relativamente nuevo, que aún está sujeto a discusiones académicas y que no ha entrado a la fase de obsolescencia científica. Siguiendo el orden, el segundo tipo de publicaciones corresponde a trabajos presentados en conferencias (21%). Después le siguen los libros (10%) y capítulos de libros, editoriales, artículos en revisión e impresión (por debajo de un 10%); señalando así, un avance en cuanto a la importancia que ha despertado la temática entre los diferentes investigadores.

Por otro lado, los países responsables de las publicaciones en el campo son 37 (Gráfico 4), de los

Gráfico 4
Productividad de los países



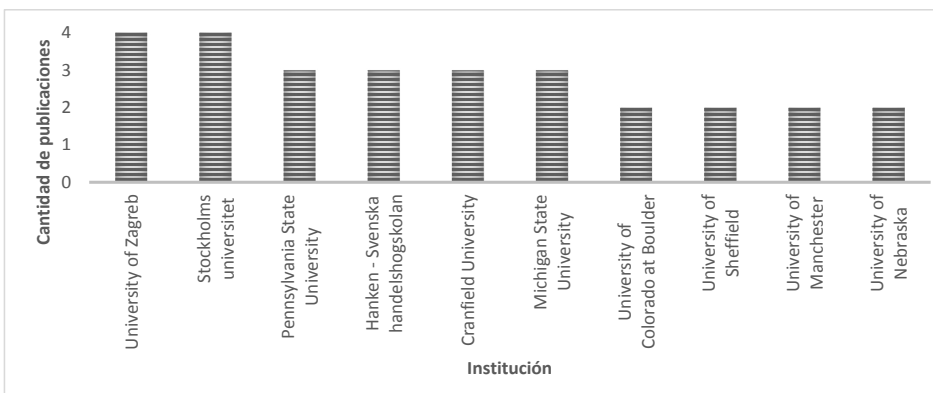
Fuente: elaboración propia a partir del análisis bibliométrico

cuales el 38% produce el 80% de las publicaciones. De acuerdo con esta información, se separaron los países por cuartiles obteniendo que el 2,7% de estos publica el 25% de las publicaciones, el 8,1% publica el 50% y el 27% publica el 75%. El país que más se destaca es Estados Unidos con 57 publicaciones, seguido de Reino Unido con 26 y China con 14 publicaciones. Sumado a esto, los diez primeros países producen más

del 74% del total de los registros, donde el 51% de los países realiza dos o menos publicaciones por año.

Frente a la productividad de las instituciones, se encuentra que las publicaciones son realizadas por 160 instituciones, en donde, 120 de estas, es decir, el 75% produce el 80% de las publicaciones y por ello no se cumple la Ley de Pareto, por lo que en esta ocasión se volvió a separar el porcentaje de

Gráfico 5
Productividad de las instituciones



Fuente: elaboración propia.

universidades por nivel de importancia (en cuartiles), obteniendo que el 13,8% de las instituciones publica el 25% de los artículos, el 37,5% publica el 50% de los artículos y finalmente las estadísticas arrojarán que el 69,4% publica el 75% de los artículos. Adicionalmente el 96,3% de las instituciones posee dos o menos publicaciones, obteniéndose así una dispersión del conocimiento. Posteriormente, el Gráfico 5 muestra que las 10 primeras instituciones son responsables de más del 15% de las publicaciones, donde la universidad con mayor número de publicaciones es University of Zagreb con 4 publicaciones, seguida por Stockholms Universitet también con 4 y Pennsylvania State University con 3 publicaciones.

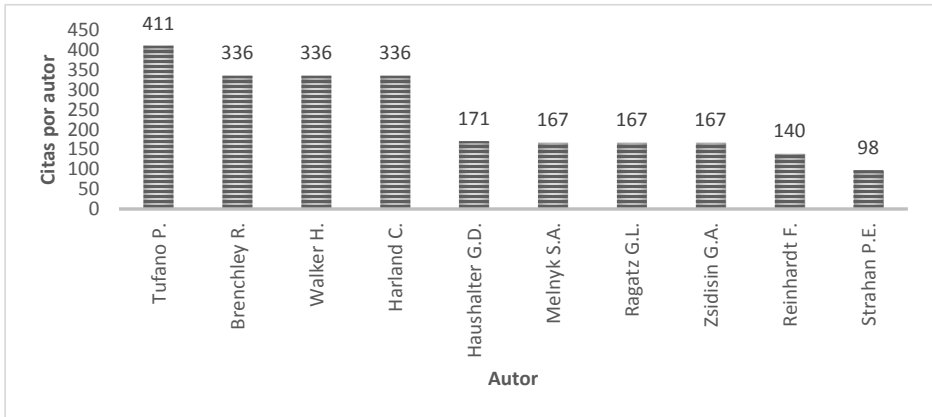
3.2. Indicadores bibliométricos de calidad

Estos indicadores son usados comúnmente para medir la frecuencia con que una publicación,

un autor o una revista, son citados por otras publicaciones (número de citas) (Durieux y Gevenois, 2010). A continuación, se presentan los resultados obtenidos según la ecuación de búsqueda presentada.

Con los indicadores de calidad es posible encontrar los diez autores con mayor cantidad de citas en el tema. En este sentido, Tufano (1996), profesor de finanzas de Saïd Business School y miembro de la Universidad Balliol y de la Universidad de Oxford, tiene más de 50 casos de estudio en temas de finanzas. Es el autor con la mayor cantidad de citas, registrando en la base de datos un valor equivalente a 411 citas (Gráfico 6). Además, ningún investigador de la lista de los autores con mayor cantidad de publicaciones aparece en la lista de los diez autores con mayor impacto, reflejando de esta manera, que los autores con una alta participación en la producción de conocimiento frente al tema, no alcanzan a generar un gran impacto con sus publicaciones en la

Gráfico 6
Cantidad de publicaciones de los primeros diez autores



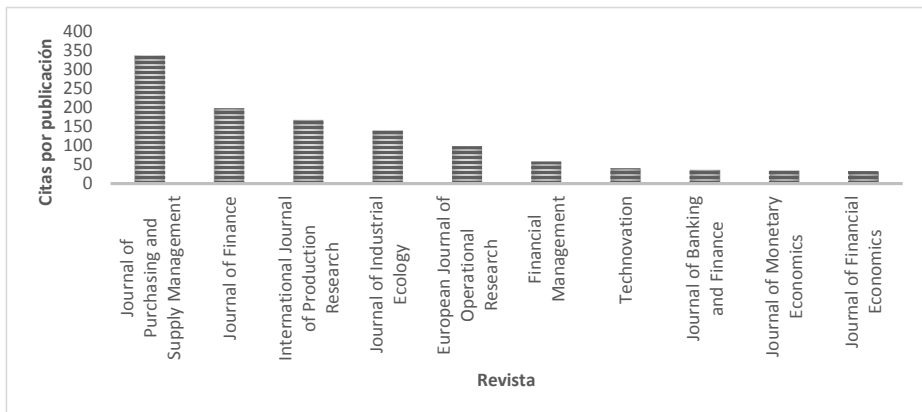
Fuente: elaboración propia

comunidad y redes de investigación, lo cual refleja, un desequilibrio a nivel de generación de conocimiento e impacto del mismo.

Frente al impacto por revista, se presenta en el Gráfico 7 las diez revistas con mayor cantidad de citas por publicación en el campo del Riesgo Empresarial. La revista con mayor cantidad de citas por publicación tiene 336 y es Journal of Purchasing and Supply Management, posterior a esta se encuentra Journal of Finance con 198 citas por publicación. Al comparar

con las revistas más productivas, se tiene que la revista Journal of Finance es la primera en impacto y la tercera en productividad; seguido se encuentra Journal of Banking and Finance siendo octava en la lista de impacto y cuarta en la de productividad, por último, la revista Journal of Financial Economics se encuentra en la décima posición en calidad y en la novena en cantidad, pudiéndose inferir que los registros de estas revistas tienen un alto impacto en la divulgación de conocimiento del campo.

Gráfico 7
Impacto de las revistas



Elaboración propia.

3.3. Indicadores bibliométricos de estructura

Los indicadores de estructura miden la conectividad entre las publicaciones, los autores y las áreas del conocimiento, y suelen asociarse con la construcción y análisis de redes sociales (Gaete y Vásquez, 2008). Dichas redes se componen de nodos (vértices) y enlaces. Para el caso de un análisis

bibliométrico, los nodos son los autores (personas que investigan y publican sus resultados) y los enlaces representan coautorías (Rueda et al, 2007).

En la Tabla 1, se presentan los indicadores de estructura en dos períodos de manera acumulativa (1969-2005 y de 1969-2016), con el propósito de realizar un análisis de la evolución de la red de autores en el tiempo. Allí, se aprecia un aumento en el número

Tabla 1
Indicadores de estructura

Indicador	1969-2005	1969-2016
Número de nodos	51	324
Densidad red	0,028	0,006
Diámetro de red	1	2
Distancia característica esperada	1,0	1,032
Número de componentes conectados	26	140
Número promedio de vecinos	1,412	1,870
Grado de agrupamiento de la red (Clusterización)	0,451	0,574
Centralización de la red	0,033	0,013
Heterogeneidad de la red	0,690	0,693
Número de nodos aislados	10	39
Componentes conectados por nodos	50,98%	43,20%
Componentes aislados por nodos	19,60%	12,03%

Fuente: elaboración propia a partir del software Cytoscape.

de autores (número de nodos), en el número de autores independientes (número de nodos aislados) y en el número de subredes aisladas (número de componentes aislados). Sin embargo, la tasa de crecimiento de los nodos es mucho más grande que la de los nodos aislados y de componentes conectados; por ello, se da una disminución de la dispersión de las subredes aisladas y las publicaciones independientes (variaciones de los indicadores “Componentes conectados por nodos” y “Componentes aislados por nodos” respectivamente).

Se puede apreciar que los autores que se van adhiriendo al campo lo hacen por medio de redes ya conformadas. En este sentido, las subredes han ido aumentando en tamaño y disminuyendo en densidad, lo cual es reflejado en la evolución del grado de agrupamiento y el diámetro de la red. Pese a esto, los nuevos autores se relacionan con pocos autores de la subred a la cual se conectaron y como consecuencia la

distancia característica esperada no ha sufrido variaciones.

Finalmente, la red es cada vez más descentralizada y más heterogénea; es decir, no existen autores centrales comunes para todo el campo, pero sí los hay para las subredes. Existe la posibilidad de que dichas subredes estén relacionadas con la desagregación del campo del conocimiento y por ende podrían estar representando su fragmentación.

4. Temas más estudiados en torno a la gestión del riesgo empresarial

En el Gráfico 8 se muestran los temas más estudiados que arrojó la ecuación de búsqueda planteada. Los tres primeros corresponden a “gestión del riesgo empresarial”, “industria” y “análisis de riesgo”, que según Moeller (2013) es la identificación de los riesgos para la consecución de sus objetivos. Los

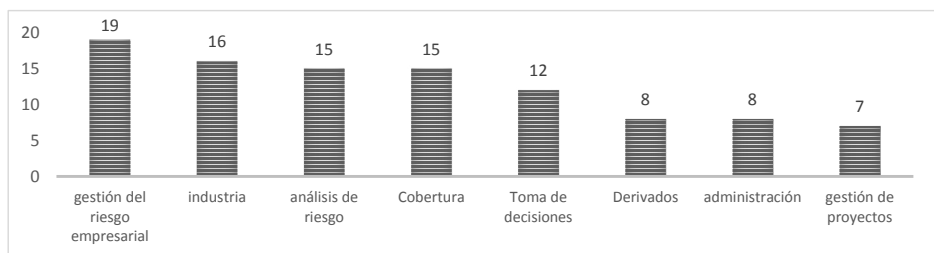
temas derivados de la gestión del riesgo, son de los más estudiados, lo que confirma que tanto el potencial como el aumento en el estudio de la gestión del riesgo están tomando cada vez más relevancia. Adicional a ello, también se evidencia como el tema “toma de decisiones” está presente en los cinco primeros registros, lo cual es un aspecto muy significativo, ya que la gestión del riesgo es un apoyo gerencial a la hora de la toma de decisiones, y es un tema que también se está fortaleciendo en la formación de los ejecutivos que día a día deben tomar decisiones cruciales en las organizaciones.

En cuanto al uso de las metodologías de gestión de riesgos empresariales, el estudio bibliométrico reafirma lo planteado por Ai et al, (2015), en el sentido que el uso de estas metodologías conlleva a una buena toma de decisiones integrales para las funciones esenciales de la empresa, como el capital humano y el presupuesto. Además Bromiley et al, (2015) sugieren que una gestión integrada de cada riesgo de una organización deberá adoptar características que conlleven a la articulación de la gestión de riesgos

con la gobernabilidad corporativa y estratégica; es decir, una articulación del riesgo integral deberá adoptar parámetros corporativos que lleven a una articulación vertical, donde la alta gerencia debe propiciar la conectividad con los niveles operativos de una organización. En este sentido Xianbo et al, (2015) concluyen que para adoptar un programa de gestión integral de riesgo se deberá garantizar el apoyo y aún más importante el liderazgo de la alta gerencia. De no ser así, las posibles adopciones de las políticas y estrategias de gestión del riesgo no serán percibidas como una prioridad y así mismo, los recursos necesarios, entre ellos el más importante el humano, no serán asignados.

En cuanto a las investigaciones sobre la percepción de las políticas y estrategias de gestión del riesgo, Bromiley et al, (2015) plantean que los directivos deben entender cómo las diferentes áreas de la organización y cada individuo que la integra define la palabra riesgo, generando posibles sesgos en la concepción de este concepto y haciendo que difieran las estrategias de adopción de iniciativas para la gestión del mismo. Estos desafíos ofrecen oportunidades

Gráfico 8
Dinámica de los temas más estudiados



Fuente: elaboración propia a partir del análisis bibliométrico

para la investigación donde se podrá examinar internamente, y apoyar a los especialistas para producir material científico.

Por último, se observa que la adopción de una adecuada gestión empresarial del riesgo aporta de forma significativa a las organizaciones en la optimización de sus recursos y en combatir las malas prácticas empresariales. Estos dos factores han sido fundamentales para las organizaciones y se evidencia que cada vez más son más oportunos los esfuerzos en la aplicación de estrategias que coadyuven al logro de una gestión de riesgos más adecuada.

5. Evolución y tendencias investigativas de la gestión del riesgo empresarial

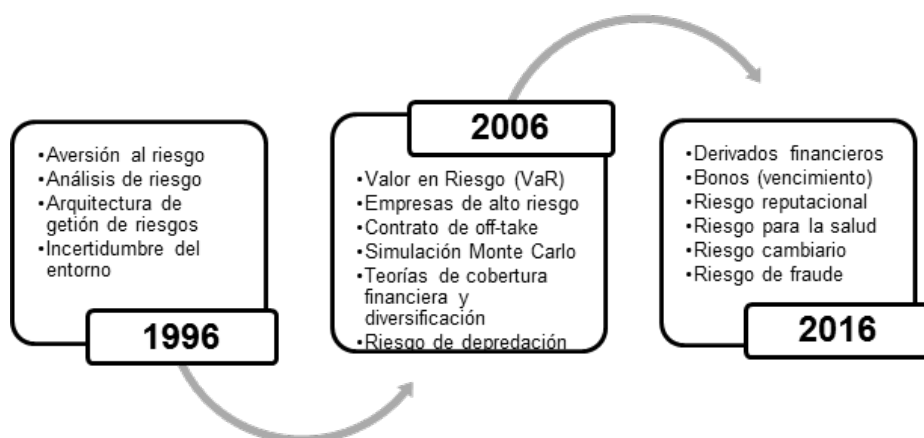
A partir de las 170 publicaciones académicas asociadas a la gestión del riesgo empresarial y proporcionadas por

la base de datos de Scopus, se realizó un análisis de la evolución de los últimos 20 años que han tenido los estudios relacionados con este campo de estudio. En la Figura 1 se puede observar dicha evolución de temáticas e igualmente se pueden apreciar las tendencias de gestión del riesgo empresarial.

En la figura 1 se puede apreciar la gran variedad de temáticas investigativas que se han desarrollado en los últimos 20 años en torno a la Gestión del Riesgo Empresarial, reflejando la diversidad de perspectivas con las que puede ser abordado dicho campo de estudio. De esta manera, se puede apreciar la evolución y las tendencias que han llamado la atención de los investigadores con respecto a realizar investigaciones que involucren temas asociados a la Gestión del Riesgo Empresarial.

Para el año 1996, los estudios se orientan a conceptos generales sobre la gestión de riesgo empresarial, tratando temas como la aversión al riesgo, la

Figura 1
Cronología de la evolución del campo de estudio



Fuente: elaboración propia

cual es una variable que afecta la política corporativa de gestión de riesgos (Tufano, 1996). Para este año, también se destacan los temas de análisis de riesgos y las diversas técnicas para realizarlo, la arquitectura de la gestión de riesgos y la incertidumbre que genera el entorno.

Diez años más tarde (2006), los temas que más resaltan en las investigaciones realizadas en torno a la gestión del riesgo empresarial son: Valor en Riesgo (VaR) como herramienta de análisis de riesgo, las empresas de alto riesgo y su importancia para realizar una adecuada gestión de riesgos, y contratos "off-take" que se utilizan para generar certeza del precio y la cantidad. Además, fue notorio el interés de los investigadores por temas asociados al riesgo de depredación que existe cuando un competidor decide atacar, la simulación Monte Carlo para tratar el análisis de riesgo y las teorías de cobertura y diversificación orientadas a disminuir el riesgo.

Finalmente, para el año 2016 se pueden observar los temas más estudiados con respecto a la gestión de riesgo empresarial, evidenciando las tendencias o las recientes inclinaciones que han tenido los autores. Para este año, resalta el interés por investigar sobre los diferentes tipos de riesgo empresariales, tales como: riesgo reputacional, riesgo para la salud, riesgo de fraude y riesgo intercambiario. Asimismo, se destaca el tema de derivados como estrategia para la mitigación de riesgos financieros (Lau, 2016) y también surge interés por investigar de qué manera las empresas manejan su riesgo de refinanciación al tener una estructura de vencimiento de bonos (granularidad) (Norden et al, 2016).

6. Agenda investigativa en gestión del riesgo empresarial

De acuerdo a la Figura 1, que muestra la evolución y tendencias en torno a la gestión de riesgo empresarial, se genera una agenda de investigación con el fin de orientar el futuro de esta investigación:

1. El riesgo reputacional está tomando cada vez más relevancia en las empresas, debido a la importancia de las percepciones y opiniones que tienen diferentes grupos de interés sobre la organización. Particularmente durante y después de las crisis las empresas ven la necesidad de tomar acciones inmediatas para realizar una adecuada gestión del riesgo de la reputación; una forma es hacerlo mediante divulgaciones sociales (Arora y Lodhia, 2017). Debido a esto, ha surgido un creciente interés en los investigadores por estudiar el impacto del riesgo reputacional en el mundo empresarial.
2. Algunos resultados señalan la atención creciente sobre el riesgo cambiario, pues la globalización ha llevado a las empresas a estar expuestas al tipo de cambio. A partir de esto, se ha resaltado la importancia de gestionar adecuadamente el riesgo cambiario de las organizaciones de manera que se eviten pérdidas financieras ocasionadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio (Rupeika-Apoga y Nedovis, 2016).
3. Actualmente las empresas se ven enfrentadas a gestionar una diversidad de tipos de riesgos, entre ellos se encuentra el "riesgo para la salud", el cual se ha considerado como parte integral de la Responsabilidad

Social Empresarial (RSE), en el sentido en que una empresa es responsable de los daños de salud causados por sus actividades a las personas tanto internas como externas a la organización (Sugita y Miyakawa, 2016). De esta manera, se ve reflejado el interés creciente de las investigaciones por abordar de forma discriminada los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesta toda organización.

4. A partir de las publicaciones académicas bajo análisis, también se encontró que los derivados son una temática en torno a la gestión del riesgo empresarial que ha tomado mayor fuerza, por lo cual se han realizado diversas investigaciones con el objetivo de determinar el papel de los derivados frente a la mitigación del riesgo financiero. En este contexto han surgido investigaciones orientadas a diversos tipos de derivados, tal es el caso del contrato "swap".

7. Conclusiones

La gestión del riesgo empresarial se ha convertido en una estrategia gerencial de gran impacto para las organizaciones, la alta gerencia de una organización tiene al alcance diferentes herramientas, metodologías y métricas que hacen parte de la gestión de riesgo empresarial. Lo que es de gran importancia para los ejecutivos y posiciones de liderazgo en las organizaciones para una ejecución adecuada de los objetivos organizacionales y la satisfacción del cliente, siendo este último uno de los factores más importantes a la hora de establecer resultados en las organizaciones.

Asimismo, es de gran relevancia entender que el crecimiento en la investigación de la gestión de riesgos empresarial esta articulado de una manera directa con la aplicación de las diferentes metodologías de gestión del riesgo empresarial en las organizaciones, es así que los investigadores están recopilando la información generada desde la aplicación técnica en las organizaciones para gestionar de una manera más objetiva el direccionamiento de las investigaciones en la temática. De esta manera, se visualiza la importancia de que las investigaciones sean transversales a la gestión de las organizaciones y así sea desarrollada una gestión de riesgos integral con el fin de mitigar las diferentes brechas entre la investigación y la aplicación gerencial.

Por otro lado, es importante entender como los países desarrollados están a la vanguardia de la generación de conocimiento científico en gestión de riesgos empresarial, es así que Estados Unidos, Reino Unido y China, en su orden respectivo son los países con mayor impacto en la generación de conocimiento en el tema y esto se refleja en estos países cuentan con una estructura empresarial y organizacional especializada, siendo esto altamente significativo para las organizaciones de los países no desarrollados, pues si bien no tienen los mismos recursos, si resulta de gran relevancia como pueden adoptar de manera objetiva y técnica las experiencias de las organizaciones de los países desarrollados.

La evolución es un aspecto muy importante, y es así que a través del tiempo las investigaciones realizadas en torno las gestiones del riesgo empresarial permiten a los ejecutivos actuales tener a su disposición elementos y mecanismos

de gestión de riesgos empresariales bastantes amplios y que puede ser abordado desde diferentes perspectivas. De esta manera, los investigadores están orientándolas investigaciones a diversas subtemáticas, reflejando la amplitud y profundidad con la que puede ser estudiado y aun más importante la adopción del tema por parte de las organizaciones. Sin embargo, como se pudo observar en esta investigación, aún hay muchos temas por abordar en torno a la gestión de riesgos empresarial, pues las organizaciones son altamente dinámicas y estas evolucionan constantemente lo que la hace susceptible de que crezca el de manera significativa tanto el interés de investigación como el de la adopción por parte de las organizaciones.

La gestión en cualquier aspecto gerencial debe ser afrontado con diferentes técnicas que ayuden al logro de los objetivos trazados, de ahí que la gestión del riesgo en su evolución también genero de manera positiva el nacimiento de diferentes técnicas para la aplicación de las diferentes metodologías en el desarrollo gestión del riesgo en una organización.

La clasificación de las organizaciones según su riesgo es un aspecto de gran relevancia que fue un tema relevante y emergente en el año 2006, puesto que las organizaciones fuera de ser dinámicas deben ser abordadas según sus características, es ahí donde las organizaciones de alto riesgo, empezaron a adoptar técnicas en la gestión de riesgos empresarial de manera más analítica y milimétrica. Es así que los ejecutivos se soportan de manera más directa en la gestión de riesgos empresarial a la hora de liderar una organización que por su dinámica o su objetivo en el mercado, sea de

alto riesgo en la administración de los recursos como también en el desarrollo de su proceso misional.

Asimismo, en la actualidad con la conectividad electrónica y la apertura financiera que se representa en la adaptación de políticas en la generación de servicios virtuales, es por ello que en el año 2016 uno de los temas más investigados fueron los riesgos financieros, es así que las organizaciones están de una manera más relacionadas con la generación de conocimiento que fortalezca las técnicas en una administración más efectiva en la mitigación de riesgos financieros, esto no solo desde una prospectiva del servicio al cliente sino también como proceso interno. Así mismo son los ejecutivos quienes encuentran en la gestión de riesgos empresariales una estrategia fundamental en el diseño y estructuración de la planeación financiera de las organizaciones, pues es por ello que surge el interés por investigar de qué forma las empresas gestionan sus riesgos financieros.

El apoyo de las juntas directivas o consejos de gerencia, han demostrado ser fundamentales en el liderazgo y compromiso con la adaptación de las políticas de gestión de riesgo empresarial, esto es de gran relevancia en el aspecto investigativo, pues son los países desarrollados quienes demuestran tener una evolución constante en el material científico, esto se relaciona directamente en que en estos países es donde la estructura y la cultura de gerencia, son altamente estables en el liderazgo de sus diferentes metodologías gerenciales. Esto conlleva a desarrollar mejores políticas de gestión de riesgos empresariales y así mismos casos evidentes para el estudio científico.

Referencias bibliográficas

- Ai, Jing; Brockett, Patrick y Wang, Tianyang (2015), Optimal Enterprise Risk Management and Decision Making With Shared and Dependent Risks. **Journal of Risk and Insurance**. doi:10.2139/ssrn.2352485
- Amat, Carlos y Yegros, Alfredo (2011), Los datos bibliométricos extraídos de registros de PubMed no son fiables. **Anuario Think EPI**, vol. 5, pp. 223-229.
- Araújo Ruiz, Juan, & Arencibia, Jorge (2002). Informetría, bibliometría y cienciometría: aspectos teórico-prácticos. **Acimed**, vol. 10, N°4, pp. 5-6.
- Arena, Marika; Arnaboldi, Michela y Azzone, Giovanni (2010), The organizational dynamics of Enterprise Risk Management. **Accounting, Organizations and Society**, vol. 35, N°7, pp. 659-675. doi:10.1016/j.aos.2010.07.003
- Arora, Mitali y Lodhia, Sumit (2017), The BP Gulf of Mexico oil spill: Exploring the link between social and environmental disclosures and reputation risk management. **Journal of Cleaner Production**, vol. 140, pp. 1287-1297.
- Boeris, Claudia (2011), Las fuentes de datos en los estudios bibliométricos. **Actas de las 2ª Jornadas de Intercambios y Reflexiones acerca de la Investigación en Bibliotecología**, La Plata, 27 y 28 de octubre. Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación de la Universidad Nacional de La Plata, pp. 1-12.
- Bordons, María y Zuleta, María Ángeles (1999), Evaluación de la actividad científica a través de indicadores bibliométricos. **Revista Española de Cardiología**, vol. 52, N°10, pp. 790-800.
- Bowling, David y Rieger, Lawrence (2005), Success Factors for Implementing Enterprise Risk Management: building on the COSO framework for enterprise risk management to reduce overall risk. **Bank Accounting y Finance**, vol. 18, N°3, pp. 21-27.
- Bromiley, Philip; McShane, Michael; Nair, Anil y Rustambekov, Elzotbek (2015), Enterprise risk management: Review, critique, and research directions. **Long Range Planning**, vol. 48, N°4, pp. 265-276.
- Cadavid, Lorena, Awad, Gabriel. & Franco, Carlos. (2013), Análisis bibliométrico del campo modelado de difusión de innovaciones. **Estudios gerenciales**, vol.28, pp. 213-236
- Camps, Diego. (2008), Limitaciones de los indicadores bibliométricos en la evaluación de la actividad científica biomédica. **Colombia Médica**, vol.39, N°1, pp. 74-79
- Chapman, Chris y Ward, Stephen (2003), Constructively simple estimating: A project management example. **Journal of the Operational Research Society**, vol. 54, N°10, pp. 1050-1058. doi:10.1057/palgrave.jors.2601610
- COSO. (2004), **Enterprise Risk Management - Integrated framework**. Jersey City (NJ): COSO.

- Durieux, Valérie y Gevenois, Pierre (2010), Bibliometric indicators: Quality measurements of scientific publication. **Radiology**, vol. 255, N°2, pp. 342-351.
- Escorcía, Tatiana y Poutou, Raúl (2008), Análisis bibliométrico de los artículos originales publicados en la revista *Universitas Scientiarum* (1987-2007). **Universitas Scientiarum**, vol. 13, N°3, pp. 236-244.
- Fernández-Cano, Antonio; Torralbo, Manuel y Vallejo, Mónica (2004), Reconsidering Price's model of scientific growth: an overview. **Scientometrics**, vol. 61, N°3, pp. 301-321.
- Florice, Serghei y Miller, Roger (2001), Strategizing for anticipated risks and turbulence in large-scale engineering projects. **International Journal of Project Management**, vol. 19, N°8, pp. 445-455.
- Fraser, John; Schoening-Thiessen, Karen y Simkins, Betty (2011), Who Reads What Most Often?: A Survey of Enterprise Risk Management Literature Read by Risk Executives. **Journal of Applied Finance**, vol. 18, N°1, pp. 385-417.
- Gaete, José y Vásquez, Jorge. (2008), Conocimiento y estructura en la investigación académica: una aproximación desde el análisis de redes sociales. **Redes- Revista Hispana para el Análisis de Redes Sociales**, vol. 14, N°5.
- Giddens, Anthony (1999), **Runaway world: How globalization is reshaping our lives**. London: Profile.
- Granda, José; Alonso, Adolfo; García, Francisco; Solano, Segismundo; Jiménez, Carlos y Aleixandre, Rafael (2013), Ciertas ventajas de Scopus sobre Web of Science en un análisis bibliométrico sobre tabaquismo. **Revista Española de Documentación Científica**, vol. 36, N°2.
- Hall, Michael (2011), Publish and perish? Bibliometric analysis, journal ranking and the assessment of research quality in tourism. **Tourism Management**, vol. 32, N°1, pp.16-27.
- ISO (2009), **Management du risque - principes et lignes directrices**. Geneva: International Organization for Standardization.
- Lau, Chee (2016), How corporate derivatives use impact firm performance?. **Pacific-Basin Finance Journal**, vol. 40, pp. 102-114.
- León, Andrés; Castellanos, Oscar y Vargas, Freddy (2006), Evaluating, selecting and relevance software tools in technology monitoring. **Ingeniería e Investigación**, vol. 26, N°1, pp. 92-102.
- Moeller, Robert (2013), **Executive's Guide to COSO Internal Controls: Understanding and Implementing the New Framework**, pp. 217-241. doi:10.1002/9781118691656.ch15
- Norden, Lars; Roosenboom, Peter y Wang, Teng (2016), The effects of corporate bond granularity. **Journal of Banking & Finance**, vol. 63, pp. 25-34.

- Rahman, Motiar y Kumaraswamy, Mohan (2002), Risk management trends in the construction industry: Moving towards joint risk management. **Engineering Construction and Architectural Management**, vol. 9, N°2, pp. 131-151.
- Rasmussen, Nicolas (1997), **Picture control: The electron microscope and the transformation of biology in America, 1940-1960**. Stanford, CA: Stanford University Press
- Rodríguez, Eduardo y Edwards, John (2014), Knowledge management in support of enterprise risk management. **International Journal of Knowledge Management**, vol. 10, N°2, pp. 43-61.
- Rueda, Guillermo; Gerdri, Pisek y Kocaoglu, Dundar (2007), Bibliometrics and social network analysis of the nanotechnology field. En **Portland International Conference on Management of Engineering & Technology**, (pp. 2905-2911). IEEE.
- Rupeika-Apoga, Ramona y Nedovis, Roberts (2016), The Foreign Exchange Exposure of Domestic Companies in Eurozone: Case of the Baltic States. **European Research Studies**, vol. 19, N°1, pp. 165-178.
- Scarlat, Emil; Chirita, Noray Bradea, Iona (2012), Indicators and metrics used in the enterprise risk management (ERM). **Economic Computation and Economic Cybernetics Studies and Research Journal**, vol. 4, N° 46, pp. 5-18.
- Scapens, Bob y Bromwich, Michael (2009), Editorial. **Management Accounting Research**, vol. 20, N°1. doi:10.1016/j.mar.2008.12.003
- Sugita, Minoruy Miyakawa, Michiko. (2016), Role of the Occupational Physician in Corporate Management of Health Risks: An Important Aspect of Corporate Social Responsibility (CSR). **Japanese journal of hygiene**, vol. 71, N°2, pp. 173-180.
- Tufano, Peter (1996), Who manages risk? An empirical examination of risk management practices in the gold mining industry. **The Journal of Finance**, vol. 51, N°4, pp. 1097-1137.
- Universidad de Granada (2017), Biblioteca electrónica - Scopus. Recuperado de: https://biblioteca.ugr.es/pages/biblioteca_electronica/bases_datos/scopus
- Xianbo, Zhao; Hwang, Bon-Gang; Pheng, Sui & Peng, Wu (2015), Reducing Hindrances to Enterprise Risk Management Implementation in Construction Firms. **Journal of Construction Engineering and Management**, vol. 141, N°3, pp. 1-11.

- Esta obra está bajo una licencia de Creative Commons Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 3.0 Unported. http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/3.0/deed.es_ES



UNIVERSIDAD
DEL ZULIA

RVG Revista
Venezolana de
Gerencia

AÑO 22, N° 79

*Esta revista fue editada en formato digital y publicada en julio de 2017, por la **Revista Venezolana de Gerencia (RVG)**, **Centro de Estudios de la Empresa (CEE)**, **Facultad de Ciencias Económicas y Sociales (FCES)**, **Universidad del Zulia. Maracaibo-Venezuela***

www.luz.edu.ve
www.serbi.luz.edu.ve
produccioncientifica.luz.edu.ve