

Gestionando la incertidumbre: el poder del análisis prospectivo en el control del riesgo financiero

Managing uncertainty: the power of prospective analysis In financial risk control

Carolina A. Rueda-Londoño*

Corporación Universitaria Rafael Núñez - Colombia
cruedal22@curnvirtual.edu.co

Fecha de recepción: 22/05/2025

Fecha de evaluación: 30/05/2025

Fecha de aceptación: 15/06/2025

Danna C. Narváez-Pedrozo

Corporación Universitaria Rafael Núñez - Colombia
dnarvaezp22@curnvirtual.edu.co

Cómo citar: Rueda-Londoño, C., Narváez-Pedrozo, D., & Tom-Atencio, S. (2025). Gestionando la incertidumbre: el poder del análisis prospectivo en el control del riesgo financiero. *Revista Científica Anfibios*, 8(1), 62-67. <https://doi.org/10.37979/afb.2025v8n1.173>

Sairith Tom-Atencio

Corporación Universitaria Rafael Núñez - Colombia
stoma22@curnvirtual.edu.co

*Autor a quien debe ser dirigida la correspondencia



[Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/)

Resumen

En la actualidad, donde el panorama corporativo se encuentra marcado por su alta complejidad y constante evolución, las empresas están expuestas al aumento de la incertidumbre financiera que puede afectar el desarrollo y su estabilidad a largo plazo. Dado este desafío, este artículo propone explorar cómo la integración de los análisis prospectivos en la gestión del riesgo financiero puede mejorar las capacidades de las empresas para predecir y gestionar la probabilidad de pérdidas económicas de factores tanto internos como externos. Con este fin, se utilizaron metodologías cualitativas con un enfoque exploratorio y descriptivo en base a investigaciones documentales de teorías relacionadas que abordan esta relación. Los hallazgos encontrados nos indican que incorporar técnicas prospectivas le permite a las organizaciones no limitarse a reaccionar ante eventos pasados o presentes, sino prever escenarios futuros y diseñar estrategias efectivas para mitigar riesgos emergentes. Este enfoque va más allá de las limitaciones de los métodos tradicionales que se apoyan únicamente en datos históricos lo que fortalece la toma de decisiones y la asignación eficiente de recursos financieros. En definitiva, la relación del análisis prospectivo con la gestión del riesgo financiero constituye una herramienta estratégica esencial ya que de esta forma las empresas no solo pueden adaptarse a la incertidumbre del mercado, sino que además mejoran su resistencia y garantizan la confianza de los inversores y otras partes interesadas que son clave en un contexto económico global cada vez más desafiante.

Palabras clave

Riesgo financiero; incertidumbre; mercados volátiles; escenarios futuros; toma de decisiones

Abstract

Nowadays, where the corporate landscape is marked by high complexity and constant evolution, companies are exposed to increased financial uncertainty that can affect their long-term development and stability. Given this challenge, this article proposes to explore how the integration of forward-looking analytics into financial risk management can improve companies' abilities to predict and manage the probability of financial losses from both internal and external factors. In order to do so, qualitative methodologies were used with an exploratory and descriptive approach based on documentary research of related theories that address this relationship. The findings indicate that incorporating foresight techniques allows organizations to

not only react to past or present events, but to anticipate future scenarios and design effective strategies to mitigate emerging risks. This approach goes beyond the limitations of traditional methods that rely solely on historical data to strengthen decision making and the efficient allocation of financial resources. In short, the link between forward-looking analysis and financial risk management is an essential strategic tool as it enables companies not only to adapt to market uncertainty, but also to improve their resilience and ensure the confidence of investors and other key stakeholders in an increasingly challenging global economic environment.

Keywords

Financial risk; uncertainty; volatile markets; future scenarios; decision-making

Introducción

En el mundo empresarial actual, caracterizado por mercados globalizados, complejos y volátiles, las organizaciones enfrentan un gran nivel de incertidumbre financiera, la cual puede afectar su desempeño y crecimiento a largo plazo. El riesgo financiero, entendido como aquella posibilidad de pérdida económica derivada de factores internos o externos, se presenta como un desafío constante para la administración financiera de las empresas (Carvajal & Escobar, 2015).

Ante este panorama, el análisis prospectivo entendido como un conjunto de técnicas y metodologías orientadas a anticipar futuros posibles y evaluar su impacto, emerge como una herramienta esencial que no solo reacciona ante eventos adversos, sino también planifica estrategias y permite la toma de decisiones informada para así, identificar, evaluar y gestionar estos riesgos de manera proactiva. (Horcher, 2005)

Este artículo tiene como objetivo analizar la relación entre el riesgo financiero y el análisis prospectivo, a partir de evidencias teóricas y empíricas, destacando como esta integración potencia la capacidad de las organizaciones para adaptarse a la incertidumbre y consolidar su estabilidad financiera. Con lo cual se busca ofrecer una visión integral que sirva de base para la implementación de prácticas efectivas de gestión de riesgo en el ámbito financiero.

Marco teórico

Este artículo se fundamenta en un marco teórico que integra conceptos claves relacionados con el riesgo financiero y su relación con el análisis prospectivo, teniendo en cuenta un enfoque que permita anticipar escenarios futuros mediante la identificación de tendencias, riesgos y oportunidades, facilitando la toma de decisiones

estratégicas basadas en información proyectada y no solo histórica (Ibáñez & Muñoz, 2014).

El riesgo financiero se define como la probabilidad de ocurrencia de un evento que genere pérdidas económicas para una entidad. Este concepto abarca una amplia gama de incertidumbres inherentes a las decisiones financieras y a las condiciones del mercado. Tradicionalmente, la gestión del riesgo financiero se ha centrado en la identificación, medición, y control de riesgos pasados y presentes. Sin embargo, en un entorno económico globalizado y cada vez más volátil, la capacidad de anticipar y prepararse para riesgos futuros se ha vuelto crucial. (Gaytan, 2018).

Por otro lado, el análisis prospectivo es un conjunto de metodologías y herramientas destinadas a explorar posibles escenarios futuros. Su objetivo principal es identificar tendencias emergentes, anticipar cambios en el entorno y evaluar sus posibles impactos en una organización, enfocándose en la construcción de futuros posibles a través de la identificación de variables claves y sus posibles interacciones. (CEPLAN, 2018)

La conexión entre el riesgo financiero y el análisis prospectivo radica en la necesidad de integrar la visión de futuro en la gestión del riesgo. Un enfoque puramente reactivo o basado en el pasado resulta insuficiente para abordar riesgos emergentes y eventos de baja probabilidad, pero alto impacto. A continuación, se muestran distintas teorías que sustentan dicha propuesta.

Teoría de la decisión bajo incertidumbre (Frank Knight, 1921): Esta teoría es crucial para comprender el concepto de riesgo financiero. La cual se centra en como los individuos y las organizaciones toman decisiones cuando los resultados de sus procesos son inciertos. El riesgo financiero en este caso implica la posibilidad de resultados negativos, por ende, esta teoría pro-

porciona marcos que permiten analizar cómo se evalúan y gestionan estas incertidumbres. Es por ello que el análisis prospectivo se transforma en una herramienta para reducir la incertidumbre al explorar posibles futuros y sus probabilidades relativas.

Teoría de la prospectiva (Kahneman & Tversky, 1979): A pesar de ser originaria de la psicología, esta teoría comprende implicaciones significativas para la gestión del riesgo financiero. Se encarga de describir como las personas toman las decisiones frente a un riesgo, desviándose a menudo de los modelos puramente racionales. Comprende conceptos como la aversión a las pérdidas, el efecto anclaje y la sobreponderación de bajas probabilidades, los cuales son relevantes a la hora de considerar como aquellos que toman las decisiones, perciben y reaccionan ante los riesgos financieros identificados a través del análisis prospectivo.

Teoría de la señalización (Spence, 2002): En el contexto del riesgo financiero y el análisis prospectivo, esta teoría sugiere que las acciones que toma una organización sobre la gestión de riesgos y su visión futura pueden aportar señales importantes a los inversores y terceros interesados. A su vez, señala que al realizar un análisis prospectivo robusto y una buena gestión de los riesgos futuros las empresas pueden obtener una mayor solidez y preparación, reduciendo así la incertidumbre en cuanto a la percepción de riesgos en las empresas.

El marco teórico expuesto nos evidencia que la gestión del riesgo financiero requiere una evolución hacia enfoques tradicionales y centrados en análisis históricos hacia metodologías prospectivas, las cuales permitan a las empresas prepararse para posibles situaciones futuras.

Metodología

El estudio se centra en el enfoque cualitativo, adoptando un alcance exploratorio y descriptivo. El alcance exploratorio se acogerá, debido a que la materia de estudio no ha sido abordada ampliamente y existen dudas de esta (Hernández, 2019); por ende, este permitirá identificar y comprender la relación entre el riesgo financiero y el análisis prospectivo. Por otro lado, el enfoque descriptivo se encargará de puntualizar

y facilitar la caracterización (Tamayo, 1994) del factor de interés.

Asu vez, Se utiliza un diseño no experimental, ya que la investigación no implicará la manipulación de variables (Hernández., et al, 2010), sino que se centrará en observar y analizar la relación existente entre el riesgo financiero y el análisis prospectivo.

Al ser una investigación documental, la población y la muestra no se definen de la misma manera que en otras formas de investigación. En este caso la población se refiere a todos los documentos potencialmente relevantes que se podrían consultar, mientras que la muestra se refiere a los documentos específicos que se seleccionan para el análisis.

Resultados

A partir del análisis realizado, el resultado principal se relaciona con en el complejo y volátil panorama empresarial actual, la integración del análisis prospectivo en la gestión del riesgo financiero es fundamental. Ante la incertidumbre financiera y la constante amenaza de pérdidas económicas (riesgo financiero), las organizaciones necesitan herramientas que les permitan anticipar futuros posibles y no solo reaccionar a los eventos adversos. Estos resultados subrayan la importancia de adoptar un enfoque integrado y prospectivo para gestionar la incertidumbre financiera, proporcionando a las organizaciones herramientas robustas para enfrentar desafíos futuros y consolidar su estabilidad financiera.

Por ende, podemos confirmar que la integración entre el análisis prospectivo y el riesgo financiero otorga un enfoque estratégico y proactivo a las empresas, los cuales superan las limitaciones de los métodos tradicionales que están basados únicamente en datos históricos. Al identificar de manera inmediata los riesgos que emergen y las evaluaciones de escenarios futuros, es posible que las compañías conozcan anticipadamente los impactos financieros y así puedan diseñar planes de mitigación efectivos, lo cual contribuye a una ventaja frente a la volatilidad del mercado (Stripe, 2024).

Así mismo, la aplicación del análisis prospectivo facilita la cuantificación y modelización de estos riesgos, todo esto a través de técnicas avan-

zadas como simulaciones de Monte Carlo y análisis de sensibilidad, lo cual optimiza la toma de decisiones financieras y una asignación eficiente del capital. (Mei, 2013) Por lo cual se traduce en un mejor control del riesgo de mercado, para que de este modo las empresas puedan darle cumplimiento a la normatividad y estar preparadas ante situaciones de baja probabilidad, pero de alto impacto.

La información financiera prospectiva, aunque se encuentra vinculada a juicios de valor y cierta subjetividad, es fundamental para la planificación estratégica y la comunicación con terceros, lo cual ayuda a fortalecer la confianza y mejorar la percepción sobre la solidez financiera que posee la empresa (Ibáñez & Muñoz, 2014). Investigaciones recientes, han concluido que el análisis prospectivo en la gestión de riesgos financieros incentiva una cultura organizacional orientada a la anticipación y la resiliencia. Esta cultura facilita la innovación en los procesos de gestión de riesgo, lo que le permite a las empresas no solo reaccionar ante las amenazas, sino que también puedan aprovechar oportunidades emergentes que terminen en ventajas competitivas sostenibles.

Por otro lado, la aplicación de tecnologías avanzadas, al combinarse con el análisis prospectivo revolucionan la capacidad de modelar y predecir riesgos financieros con mayor precisión y en tiempo real (García & López, 2023). Estas herramientas permiten integrar grandes volúmenes de datos internos y externos para generar escenarios más completos y dinámicos, mejorando la calidad de las decisiones financieras y la asignación eficiente del capital.

A su vez, la gestión integrada del riesgo financiero con análisis prospectivo contribuye a un mejor cumplimiento regulatorio, dado que las normativas actuales exigen a las organizaciones no solo reportar riesgos pasados, sino también demostrar capacidad para anticipar y mitigar riesgos futuros (Comité de Basilea, 2021). Esto posiciona a las empresas que adoptan este enfoque como líderes en gobernanza corporativa y responsabilidad financiera.

Referencias

Aguilar, K (2019). Análisis de las metodologías para el riesgo financiero. <https://core.ac.uk/download/pdf/286063524.pdf>

Finalmente, el estudio corrobora que la gestión del riesgo financiero basada en análisis prospectivo no solo minimiza pérdidas potenciales, sino que también impulsa la innovación, sostenibilidad y competitividad organizacional en entornos económicos complejos y dinámicos, alineándose con las funciones esenciales de la administración del riesgo, como la identificación, evaluación, control y monitoreo continuo (Bodie & Merton, 1999).

Conclusiones

En conclusión, el riesgo financiero constituye un desafío permanente para las empresas, cuya adecuada gestión es fundamental para el crecimiento de las mismas. En estos casos el análisis prospectivo se convierte en la principal herramienta para anticipar estos riesgos y diseñar estrategias de mitigación, para garantizar la estabilidad y sostenibilidad de las empresas.

La integración de estos enfoques contribuye a una gestión más proactiva y eficiente, reduciendo la exposición a pérdidas financieras, mejorando la capacidad de respuesta ante crisis y proporcionando una base contundente para la implementación de prácticas efectivas de gestión de estos riesgos en el ámbito financiero. Al combinar estas dos disciplinas, las empresas pueden fortalecer su capacidad de adaptación, tomar decisiones informadas y, en última instancia, consolidar su estabilidad financiera en un entorno de mercados globalizados.

A partir de ello podemos entender, que el riesgo financiero y el análisis prospectivo son dos campos interrelacionados donde la capacidad de mirar hacia el futuro y anticipar posibles escenarios se ha convertido en un componente esencial para una gestión financiera sólida. En conjunto, estos resultados permiten afirmar que la integración de herramientas como el análisis prospectivo, bajo el marco de estas tres teorías, fortalece la gestión del riesgo financiero en las organizaciones y mejora la calidad de la toma de decisiones estratégicas en entornos complejos e inciertos.

- CEPLAN. (2018). Informe de análisis prospectivo. Disponible en: https://www.ceplan.gob.pe/documentos_/informe-de-analisis-prospectivo/
- Comité de Basilea (2021). Basel Committee issues principles for the effective management and supervision of climate-related financial risks. Disponible en: <https://www.bis.org/press/p220615.htm>
- Deng, A., Rono, L. and Sang, J. (2020) Credit Risk Management and the Performance of Financial Institutions in South Sudan. *Modern Economy*, 11, 1919-1928. <https://doi.org/10.4236/me.2020.111128>
- Gaytán Cortés, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados Y Negocios*, (38), 123–136. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i38.7274>
- Horcher, K. (2005) *Essentials of Financial Risk Management*. John Wiley and Son, Hoboken, NJ. <https://doi.org/10.1002/9781118386392>
- Ibañez, E; Muñoz, A. (2014). Información financiera prospectiva: análisis comparado de su normalización y evidencia empírica. *Cuadernos de Contabilidad*, 15(38), 459-500. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc15-38.ifpa>
- Julio, C; Berggrun L. (2008). *Introducción al Análisis de Riesgo Financiero*. Universidad Icesi <https://www.icesi.edu.co/editorial/introduccion-al-analisis-de-riesgo-financiero-edicion/>
- Kahneman, D., y Tversky, A. (1979). Prospect Theory: An analysis of decision under risk. *Econometrica*, 47(2), 263-292. <https://doi.org/10.2307/1914185>
- Knight, F. H. (1921). Risk, uncertainty and profit. Hart, Schaffner and Marx. <https://www.loc.gov/item/21012860/>
- Mei, M. (2013). Trabajo Final de Grado “Análisis del Riesgo Financiero para Aplicación en empresas reales. <https://rdu.iaa.edu.ar/bitstream/123456789/772/1/Mei,%20Milva.pdf>
- Spence, M. (2002). La señalización y la estructura informativa de los mercados. *RAE: Revista Asturiana de Economía*, (25), 49-94. Disponible en: <http://www.revistaasturianadeeconomia.org/raepdf/25/P49-94.pdf>
- Oyetayo, O. and Eboigbe, S. (2018) Analysis of Financial Risk Management Strategies of Microfinance Banks. *Journal of Financial Risk Management*, 7, 223-240. <https://doi.org/10.4236/jfrm.2018.73015>
- Quiroga Castillo, A; Velásquez Cely, J y Bejarano Pedroza, J. (2017). Análisis prospectivo del riesgo financiero en el caso de Interbolsa. Universidad Cooperativa de Colombia, Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, Contaduría Pública, Bogotá.. Disponible en: <https://hdl.handle.net/20.500.12494/45708>
- Reddy, R. (2023). Estrategias de gestión de riesgos para un entorno de mercado volátil. https://assets-cms.globalxetfs.com/Risk-Management-Strategies-for-a-Volatile-Market-Environment-US-Final_ES-CO.pdf
- Ruiz, G; Torres, J; Jimenez,J;(2000) La gestión del riesgo financiero. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=76396>
- Sookye, L. and Mohamudally-Boolaky, A. (2019) Effectiveness of Financial Risk Management Framework: An Analysis of the Mauritian Banking Sector. *Journal of Financial Risk Management*, 8, 106-124. <https://www.scirp.org/journal/paperinformation?paperid=93136>
- UNIR (2024). ¿Qué son los riesgos financieros y qué tipos hay?. Diponible en: <https://colombia.unir.net/actualidad-unir/riesgos-financieros/>
- Valencia-Jara, B., & Narváez-Zurita, C. (2021). La gestión de riesgos financieros y su incidencia en la toma de decisiones. *CIENCIAMATRIA*, 7(2), 691-722. <https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.526>

- Velasquez, A; Sepulveda, T;(2000). Análisis prospectivo del riesgo país. <https://revistas.udem.edu.co/index.php/economico/article/view/1414>
- Zéghal, D. and El Aoun, M. (2016) Enterprise Risk Management in the US Banking Sector Following the Financial Crisis. *Modern Economy*, 7, 494-513. <https://www.scirp.org/journal/paperinformation?paperid=66204>