



Financial risks in Venezuelan importing SMEs: A sustainable management perspective aligned with SDGs 8 and 9

Riesgos financieros en PYMES importadoras venezolanas: una perspectiva de gestión sostenible alineada a los ODS 8 y 9

Para citar este trabajo:

Suescum Coelho, C.-E., Cisneros Laguna, M. V., & Suescum Coelho, C. (2025). Riesgos financieros en PYMES importadoras venezolanas: una perspectiva de gestión sostenible alineada a los ODS 8 y 9. *Star of Sciences Multidisciplinary Journal*, 2(1), 1-13. <https://doi.org/10.63969/arygmd93>

Autores:

Car-Emyr Suescum Coelho

Universidad Metropolitana

Caracas - Venezuela

csuescum@unimet.edu.ve

<https://orcid.org/0000-0003-1104-7800>

María Valentina Cisneros Laguna

Universidad Metropolitana

Caracas - Venezuela

maria.cisneros@correo.unimet.edu.ve

<https://orcid.org/0009-0002-5492-3380>

Carluys Suescum Coelho

Universidad Latinoamericana y del Caribe

Caracas - Venezuela

carluyscoelho@gmail.com

<https://orcid.org/0009-0000-2044-7684>

Autor de Correspondencia: Car-Emyr Suescum Coelho, csuescum@unimet.edu.ve

RECIBIDO: 25-Mayo-2025

ACEPTADO: 08-Junio-2025

PUBLICADO: 22-Junio-2025

Resumen

El presente artículo analiza los riesgos financieros que enfrentan las pequeñas y medianas empresas (PYMES) importadoras venezolanas, en un contexto caracterizado por inestabilidad cambiaria, rigidez operativa y alta incertidumbre institucional. El objetivo principal fue identificar, clasificar y valorar los riesgos financieros que inciden en la sostenibilidad de estas organizaciones, estableciendo vínculos con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) 8 y 9. Para ello, se aplicó una metodología de enfoque mixto, con un diseño de campo, no experimental y de tipo descriptivo. La muestra estuvo compuesta por 15 PYMES ubicadas en el Distrito Capital y los estados Miranda, Carabobo y Lara en Venezuela. Se aplicaron encuestas a sus directivos y entrevistas semiestructuradas a tres informantes clave. Los resultados fueron organizados en cuatro categorías: riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional y riesgo legal. Se evidenció una exposición crítica a los dos primeros, con afectación directa sobre el flujo de caja, la planificación financiera y la rentabilidad. Asimismo, se identificaron debilidades internas y vacíos normativos que intensifican el riesgo. Se concluye que estas PYMES requieren desarrollar sistemas internos de gestión de riesgo y fortalecer capacidades técnicas y estratégicas. Esta investigación contribuye a la comprensión del riesgo como variable central para la sostenibilidad empresarial y el desarrollo económico inclusivo, en línea con los ODS 8 y 9.

Palabras clave: Riesgo financiero, PYMES, importación, sostenibilidad, Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Abstract

This article analyzes the financial risks faced by Venezuelan importing small and medium-sized enterprises (SMEs) in a context characterized by exchange rate instability, operational rigidity, and high institutional uncertainty. The main objective was to identify, classify, and assess the financial risks that impact the sustainability of these organizations, establishing links with Sustainable Development Goals (SDGs) 8 and 9. To this end, a mixed-method approach was applied, with a field-based, non-experimental, and descriptive design. The sample consisted of 15 SMEs located in the Capital District and the states of Miranda, Carabobo, and Lara in Venezuela. Surveys were conducted with their managers and semi-structured interviews were conducted with three key informants. The results were organized into four categories: market risk, liquidity risk, operational risk, and legal risk. Critical exposure to the first two was evident, with a direct impact on cash flow, financial planning, and profitability. Internal weaknesses and regulatory gaps that intensify risk were also identified. It is concluded that these SMEs need to develop internal risk management systems and strengthen technical and strategic capabilities. This research contributes to the understanding of risk as a central variable for business sustainability and inclusive economic development, in line with SDGs 8 and 9.

Keywords: Financial risk, SMEs, imports, sustainability, Sustainable Development Goals.

1. Introducción

En el mundo actual de las economías emergentes, donde las brechas estructurales, la inestabilidad macroeconómica y las continuas restricciones institucionales definen en gran medida los procesos operativos empresariales, la gestión del riesgo financiero se ha convertido en un factor trascendental para garantizar la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas. En Venezuela, las PYMES enfrentan condiciones adversas para su funcionamiento, y aquellas que han optado por la importación como estrategia comercial deben sortear un conjunto de obstáculos que pueden comprometer no solo su viabilidad económica, sino también operativa.

Importar en Venezuela no resulta para el empresario una tarea sencilla, sin embargo, muchas PYMES han encontrado en la importación una forma de suplir la escasa oferta de productos nacionales a los fines de satisfacer las exigencias de un mercado cambiante y de un consumidor mucho más globalizado, siendo que este proceso se encuentra plagado de incertidumbres: variabilidad abrupta del tipo de cambio, marcos regulatorios imprecisos, restricciones para acceder a divisas, pagos extraoficiales en aduanas y dificultades para la nacionalización oportuna y eficiente de mercancía. Todos estos factores en sumatoria, inciden directamente en la rentabilidad y en la capacidad de planificación de estas empresas, las cuales muchas veces carecen de estructuras organizacionales robustas que le permitan anticiparse a tales riesgos.

La investigación surge entonces de una necesidad práctica, la de comprender cómo se manifiestan los riesgos financieros en las PYMES importadoras venezolanas y qué mecanismos, en caso de existir, se están utilizando para gestionarlos. Por ello, a partir de un enfoque empírico y con una mirada centrada en la sostenibilidad, se busca aportar evidencias que permitan diseñar estrategias efectivas de mitigación del riesgo, en consonancia con las aspiraciones del desarrollo sostenible, en tanto el rol protagónico que están llamado a asumir las empresas en pro de la construcción de un mundo más humano, con mayores niveles de bienestar para las comunidades, con un medio ambiente protegido, pero sobre todo por trascender del modelo económico tradicional hacia uno que aborde los aspectos socio ambientales como aspecto trascendental para el desarrollo y protección de las futuras generaciones (Suescum Coelho & Suescum Coelho, 2024).

La vinculación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) permite enmarcar la investigación en una agenda global, siendo que el ODS 8 promueve el trabajo decente y el crecimiento económico sostenido e inclusivo, metas que difícilmente pueden alcanzarse si las pequeñas y medianas empresas están sometidas a constantes amenazas financieras. Del mismo modo, el ODS 9 impulsa la industrialización sostenible y la integración de las PYMES en cadenas de valor, un reto enorme en países donde el aparato productivo se ha debilitado, pero, sobre todo, donde un gran cúmulo de empresas han debido sustituir la producción por la importación.

Desde una perspectiva teórica y metodológica, este estudio se apoya en la normativa internacional sobre gestión del riesgo, particularmente en los lineamientos previstos en la ISO 31000, y en estudios recientes que evidencian la creciente vulnerabilidad de las PYMES frente a los entornos económicos volátiles, por ello, a partir de la integración de herramientas como la matriz de riesgo, se propone una lectura concreta y operativa que puede ser replicada o adaptada por otras organizaciones.

El propósito de la investigación no se circunscribe de manera restrictiva a la realización de un diagnóstico, sino también a la visibilización de esos nudos críticos que impiden a las PYMES importar con eficiencia, y al mismo tiempo, proponer líneas de acción tendientes a fortalecer su capacidad de anticipación, adaptación y resistencia frente a escenarios complejos. Bajo esta premisa, se apuesta por una visión de pequeñas y medianas empresas sostenibles, en tanto sean capaces de enfrentar el riesgo, de aprender de la incertidumbre y de contribuir activamente a la reactivación económica del país partiendo de la realidad local.

La comprensión y gestión de los riesgos financieros en el contexto de las pequeñas y medianas empresas ha ganado una especial relevancia en la literatura económica y gerencial contemporánea, especialmente en aquellas regiones caracterizadas por presentar una alta volatilidad macroeconómica. La teoría del riesgo financiero se ha ampliado desde una visión centrada en la incertidumbre del mercado hacia una perspectiva más integral que incluye riesgos de tipo operativo, legal, institucional y sistémico (Flórez Ríos, 2008).

La norma internacional ISO 31000:2018, ampliamente reconocida por su aplicabilidad transversal a todo tipo de organizaciones, entiende y define el riesgo como "el efecto de la incertidumbre sobre los objetivos". Más allá de su aparente simplicidad, esta definición integra los aspectos positivos y negativos del riesgo subrayando la necesidad de un enfoque estructurado que permita su identificación, análisis, evaluación, tratamiento, seguimiento y comunicación (ISO, 2018). Por ello, este modelo de gestión del riesgo promueve fundamentalmente la consolidación de una cultura organizacional orientada a la anticipación y la toma de decisiones fundamentadas.

En el caso de las pequeñas y medianas empresas, pero particularmente en aquellas que realizan actividades habituales de importación, los riesgos financieros suelen agruparse en cuatro categorías principales, a saber: riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional y riesgo legal. Estas categorías reflejan la naturaleza multifactorial de la exposición al riesgo y su estrecha vinculación con la fragilidad organizacional. (Gaytán Cortés, 2018; Suescum Coelho et al., 2025)

El riesgo de mercado está asociado a las fluctuaciones adversas que se presentan en los precios de insumos, bienes o servicios importados, así como a las variaciones en el tipo de cambio; en el caso venezolano, donde el mercado cambiario ha experimentado severas distorsiones, este tipo de riesgo se acentúa debido a la falta de acceso a mecanismos formales de cobertura, la dependencia de proveedores internacionales en monedas extranjeras y la ausencia de estabilidad en el valor del bolívar (Cagua, 2022; Carrera González et al., 2024).

El riesgo de liquidez se refiere a la incapacidad que afronta la empresa en el cumplimiento de sus obligaciones de pago en los plazos pactados, especialmente cuando las operaciones de importación implican: desembolsos anticipados, retención de mercancías en aduanas o pagos en divisas. Las PYMES venezolanas suelen operar con capital limitado, que aunado al poco o nulo acceso a financiamiento formal, agrava su exposición a este riesgo (De la Hoz Suárez et al, 2021).

Seguidamente, es necesario destacar que una parte del riesgo operacional se origina en las fallas internas vinculadas a la gestión administrativa, logística o documental en las empresas, incluyendo errores en la planificación de los procesos de compra, omisiones en requisitos aduanales, retrasos logísticos y deficiencias presentes en el control de calidad. La escasa profesionalización del personal en procesos de importación en muchas PYMES venezolanas contribuye a la proliferación de este tipo de riesgos (Gaytán Cortés, 2018). Sin embargo, existen eventos externos que también afectan a las organizaciones, que deben ser considerado en el proceso, en algunos casos como en bancario, este riesgo suele incluir el riesgo legal, pero en el ámbito comercial es frecuentemente gestionado de manera independiente.

En este sentido, el riesgo legal, es aquel que está relacionado con el cumplimiento normativo y regulatorio en materia de tributación, comercio exterior, contratación internacional y trámites aduaneros. En Venezuela, la inestabilidad normativa, la multiplicidad de interpretaciones y la discrecionalidad en la aplicación de la ley generan incertidumbre, lo que aumenta considerablemente para las empresas la probabilidad de incurrir en sanciones o retrasos legales (Rodríguez López et al., 2013).

Desde el plano práctico, las pequeñas y medianas empresas al encontrarse expuestas a estas tipologías de riesgo deben procurar la adopción de mecanismos que permitan una gestión adecuada de los mismos, es así como la matriz de riesgo se ha consolidado como una herramienta eficaz para la evaluación sistemática de estos riesgos. Esta matriz, que cruza el nivel de probabilidad de ocurrencia con el nivel de impacto esperado, permite no solo jerarquizar los riesgos, sino también establecer planes de acción diferenciados. Toro Díaz & Palomo Zurdo (2014) han demostrado que su aplicación en PYMES del sector comercial contribuye a mejorar significativamente la eficiencia en la toma de decisiones, ayudando a fortalecer las capacidades de adaptación organizacional.

Cabe destacar que no solo la literatura reciente, sino las últimas investigaciones realizados por distintos centros académicos alrededor del mundo ha comenzado a vincular la gestión del riesgo financiero con los principios del desarrollo sostenible (García-Benau et al., 2021; Zhang & Xu, 2023). En este sentido, la resiliencia financiera de las PYMES es vista no sólo como un objetivo económico, sino también como un componente esencial para el cumplimiento de los ODS. El ODS 8, que promueve el crecimiento económico inclusivo y el empleo decente, y el ODS 9, que fomenta la industrialización sostenible y la integración de las PYMES en cadenas de valor, encuentran en la gestión del riesgo un punto de articulación clave (ONU, 2015).

2. Metodología

La investigación se desarrolló bajo un enfoque metodológico mixto, descriptivo, de campo y con un diseño no experimental y transeccional, dirigido a recopilar información en un momento específico del tiempo sobre las condiciones de riesgo financiero que enfrentan las pequeñas y medianas empresas venezolanas dedicadas a la importación. El carácter descriptivo obedece a la necesidad de identificar, clasificar y analizar los distintos tipos de riesgos sin intervenir ni modificar las condiciones en que estos se manifiestan, mientras que su naturaleza de campo implica el contacto directo con las realidades empresariales observadas (Padrón, 2007)

La población objeto de estudio se encuentra constituida por un conjunto de PYMES importadoras venezolanas con operaciones vigentes durante los años 2023 y 2024, ubicadas en el Distrito Capital y los estados Miranda, Carabobo y Lara. Debido a la imposibilidad de acceder oficialmente a la cantidad exacta de estas organizaciones, se aplicó un muestro no probabilístico, por conveniencia, generando una muestra de quince (15) empresas. Esta selección se realizó empleando los siguientes criterios: acceso, disposición a colaborar, experiencia previa en procesos de importación y pertenencia al sector comercial no manufacturero. La selección deliberada permitió contrastar diversas realidades bajo una misma lógica operativa, a saber, la importación como estrategia de abastecimiento en condiciones de mercado inestables e inciertas (Rusque, 2007 ; Canales, 2006).

Para la recolección de la información se emplearon dos técnicas principales. Primeramente, una encuesta, aplicada a los gerentes administrativos y financieros de las empresas, con el fin de recabar sus percepciones sobre la frecuencia, impacto y gestión de los riesgos financieros. El cuestionario fue diseñado en una escala tipo Likert de cinco niveles, permitiendo medir cuantitativamente la exposición al riesgo y la existencia de mecanismos de mitigación. El cuestionario se compone de 35 preguntas, a saber, 12 preguntas orientadas a diagnosticar la situación actual del proceso de importación de la empresa y 23 preguntas para identificar los riesgos financieros vinculados al proceso de importación.

En un segundo lugar, se empleó una entrevista semiestructurada, aplicada a un subconjunto de tres (3) informantes clave: agente aduanal (IC1), asesor tributario externo (IC2) y socio fundador (IC3). Estas entrevistas permitieron complementar la información cuantitativa con descripciones,

anécdotas y relatos sobre experiencias concretas, lo que aportó profundidad contextual al análisis.

La integración de ambos instrumentos permitió una triangulación metodológica que favoreció la validez interna del estudio, al contrastar la información declarativa con la experiencia operativa de distintos actores involucrados en el proceso importador (Yuni & Urbano, 2006). En cuanto al tratamiento de los datos, las respuestas cuantitativas fueron analizadas mediante estadísticas descriptivas con apoyo del software Excel. Por su parte, las entrevistas se transcribieron, categorizaron y sistematizaron para identificar patrones narrativos recurrentes vinculados a los cuatro tipos de riesgo definidos en el marco teórico. (Martínez, 2004)

Adicionalmente, se aplicó una matriz de riesgo adaptada al contexto venezolano, basada en los lineamientos de la ISO 31000:2018 para valorar la combinación entre la probabilidad de ocurrencia y el impacto de cada riesgo identificado. Dicha matriz utilizó una escala de colores (bajo, medio, alto), permitiendo establecer un mapa visual de exposición al riesgo por parte de las empresas.

Es importante destacar que, desde el punto de vista ético, se garantizó la estricta confidencialidad de la información suministrada, el anonimato de las empresas participantes, y se obtuvo el consentimiento informado previo a la aplicación de los instrumentos. Bajo este enfoque se procuró captar la complejidad del fenómeno de riesgo financiero desde una perspectiva empírica, interpretativa y aplicada, con la intención de generar conocimiento pertinente para la toma de decisiones en entornos empresariales caracterizados por la incertidumbre.

3. Resultados

Los resultados obtenidos a partir de la realización de las encuestas y entrevistas permitieron clasificar la exposición a los riesgos financieros en cuatro grandes categorías, a saber: riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgos operacionales y riesgos legales. A continuación, se presentan los hallazgos más relevantes en función de cada uno de estos tipos de riesgo, integrando el análisis cuantitativo con las narrativas cualitativas derivadas de las entrevistas practicadas a los informantes clave.

a) Riesgo de mercado

El 93,33% de las empresas encuestadas indicaron experimentar una mediana a alta exposición al riesgo de mercado, principalmente vinculado a la volatilidad del tipo de cambio y a la inestabilidad en los precios internacionales de los productos importados. En palabras de uno de los entrevistados (IC3): “La variación del dólar nos afecta a diario, se trata de una realidad que no podemos negar, la padecemos nosotros como empresarios y también nuestro cliente... (...)... pues podemos cotizar un producto hoy, y en una semana o menos, incluso me atrevo afirmar que en horas o un par de días, ya todo está completamente desfasado”, esta situación refleja que la ausencia de instrumentos de cobertura cambiaria y la imprevisibilidad del sistema financiero nacional intensifican esta amenaza. En la matriz de riesgo, este tipo de riesgo fue clasificado como crítico en el 86,66% de los casos, dada su alta probabilidad de ocurrencia y su impacto directo en la rentabilidad de las operaciones.

b) Riesgo de liquidez

El 73,33% de las PYMES consultadas afirmaron tener dificultades para mantener un flujo de caja constante, especialmente por la necesidad de realizar pagos anticipados en divisas y por los retrasos persistentes en los procesos de nacionalización de mercancías. Aducen además que se reportaron casos en los que la mercancía quedó retenida en puerto por falta de pago de tributos inesperados, lo que le generó pérdidas económicas y daño a la reputación comercial.

Ante tal contexto, el asesor tributario externo (IC2) brindó con base a su experiencia la explicación pormenorizada a este tipo de situación, señalando que “las empresas pequeñas y medianas empresas en muchos casos, para no decir que la mayoría de ellos, no tienen ni cuentan con una sólida capacidad de financiación externa.... (...) muchas dependen de los ingresos que le reporta su flujo de caja diario para poder operar, y si, se presentan situaciones imprevistas como un retraso en las aduanas, se paraliza todo, lo cual resulta sumamente crítico para ellas”. En la matriz de riesgo, el riesgo de liquidez fue considerado alto en el 66,66% de los casos.

c) Riesgo operacional

En esta categoría se observaron diversas fallas internas en los procesos administrativos y logísticos de las empresas. En tal sentido, los resultados evidencian que un 60% de las empresas reportó deficiencias en la planificación de pedidos, errores documentales, inclusive, manifestaron ciertos niveles de desconocimiento de los requisitos y procesos aduanales, lo que generó demoras y a su vez un incremento considerable en su estructura de costos.

Uno de los informantes (IC3) compartió su experiencia: “El desconocimiento de las normas, aunque cueste admitirlo, nos costó un contenedor completo, tan grave resultó para nosotros que tuvimos que prácticamente pagar doble nacionalización por una cláusula mal interpretada, y desde entonces hemos decidido ser más cuidadosos y contratar a un especialista que nos asesore en estos procesos de importación.... (...)... un error que nos salió caro y que afectó profundamente nuestras finanzas, al punto de considerar cerrar nuestras operaciones”. Este tipo de riesgo fue clasificado como medio a bajo, dependiendo de la experiencia y organización interna de cada una de las pequeñas y medianas empresas de la muestra.

d) Riesgo legal

El 80% de las empresas manifestaron preocupación por la inestabilidad normativa y la discrecionalidad en la aplicación de regulaciones aduanales y tributarias. En particular, se señaló la falta de transparencia en los procedimientos y la percepción de pagos informales como una práctica extendida. Al respecto, el agente aduanal (IC1) señaló lo siguiente: “... a veces una guía de importación pasa sin problemas, y otras veces, con los mismos documentos y hasta con el mismo tipo de mercancía, se generan observaciones que a la luz de lo que dice la normativa pueden resultar inexplicables.... (...) a veces les explico a nuestros clientes que es una suerte de ruleta por la gran discrecionalidad y multiplicidad de criterios que en ciertos puertos utilizan para interpretar y aplicar la norma”. Este tipo de riesgo fue evaluado como medio por parte de las empresas en la mayoría de los casos, pero con una alta incertidumbre asociada.

A continuación de manera muy sucinta se presentan los resultados en donde se pueden apreciar los riesgos identificados en la investigación (Cuadro 1) y la Matriz de riesgo Global (Figura 1) en donde evidencian los 21 riesgos ubicados en la matriz según su impacto en las PYMES importadoras venezolanas de la muestra, así como su probabilidad de ocurrencia.

Cuadro 1

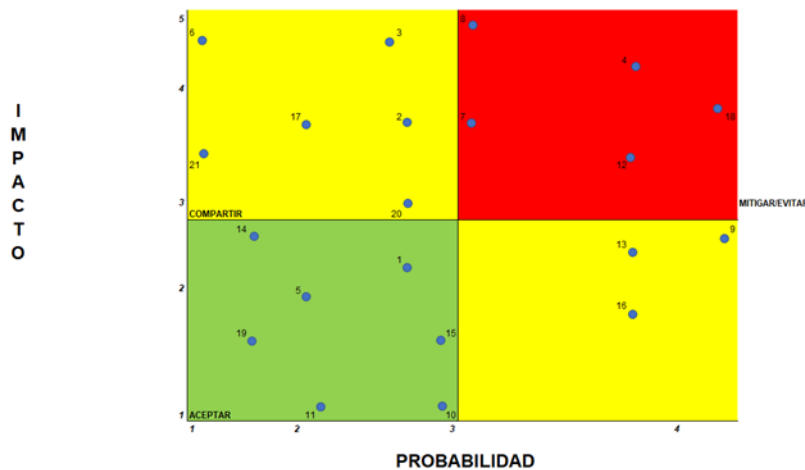
Riesgos Identificados en las PYMES importadoras venezolanas

Riesgos identificados									
1	No utilizar recursos a tipo de cambio oficial para el pago a proveedores	2	No tener acceso al mercado cambiario con facilidad	3	El cambio de moneda oficial a moneda extranjera representa un aumento considerable del costo de la mercancía	4	La devaluación del bolívar genera pérdidas económicas a la hora de importar la mercancía	5	Posibilidad de endeudarse en otra moneda que no sea la de curso oficial del país
6	No tener acceso a instituciones bancarias para solicitar préstamos	7	Les genera pérdida recibir bolívares para cubrir deudas en moneda extranjera	8	Realizar pagos extraoficiales en el proceso de nacionalización que afecten el presupuesto	9	Los pagos extraoficiales incrementan considerablemente el costo de la mercancía	10	Verificación de proveedor y mercancía en el país de origen
11	Los proveedores no cumplen con los tiempos estimados de entrega	12	No realizar estudios de mercado para la selección de productos	13	No planifica con antelación el tipo de mercancía a importar para solicitar la permisología	14	Que el proceso de aduana no se realice correctamente	15	El pago de los tributos asociados a la importación no sean pagados a tiempo
16	El pago de los tributos represente una parte importante de la inversión realizada	17	Que la información correspondiente a las regulaciones de la aduana Venezuela se encuentre al alcance	18	No se obtienen los permisos y licencias de importación de forma eficiente	19	El agente aduanal no se encuentra actualizado con las normas de la aduana y no posee la experiencia necesaria	20	Se generen retrasos en el proceso de nacionalización de la mercancía dentro de la aduana
21	Los requisitos para importación sean mayores debido a las restricciones existentes para Venezuela								

Fuente: Elaboración propia.

Figura 1

Matriz de Riesgo Global



Fuente: Elaboración propia.

Como se puede apreciar, existen 5 riesgos identificados con una probabilidad de ocurrencia e impacto altos (color rojo), a saber: la generación de pérdidas por la devaluación del bolívar, las

pérdidas por recibir bolívares para el pago de deudas en moneda extranjera, la realización de pagos extraoficiales para la nacionalización, la no realización de estudios de mercado para la selección de los productos y la no obtención de permisos y licencias de importación de manera eficiente.

Seguidamente con un impacto y probabilidad media (color amarillo) de ocurrencia se encuentran 9 riesgos identificados en las PYMES, como lo son: no tener acceso al mercado cambiario, la tasa de cambio representa un aumento en la estructura de costos, poco acceso a la banca para obtención de préstamos, incremento de costos por pagos extraoficiales, falta de planificación al importar y solicitar la permisología, el pago de tributos representa una parte importante de la inversión, poca disponibilidad de las regulaciones aduaneras, retrasos en la aduana de los procesos de nacionalización y aumento de requisitos para los procesos de importación debido a las restricciones impuestas al país.

Por último, se identificaron 5 riesgos cuya probabilidad e impacto fue catalogado como bajo (color verde), entre ellos se encuentran: no usar recursos a tipo de cambio oficial para el pago de proveedores, posibilidades de endeudamiento en moneda extranjera, verificación de proveedores y mercancías en el origen, incumplimiento de proveedores de los tiempos estimados de entrega, procesos aduaneros realizados incorrectamente, pago inoportuno de tributos asociados el proceso de importación y que los agentes aduanales contratados no se encuentren actualizados con la normativa o que carezcan de experiencia comprobada.

Análisis transversal de los riesgos y su vinculación a los ODS

Es crucial para las pequeñas y medianas empresas realizar un análisis transversal de los riesgos financieros que enfrentan al estar inmersas en el sector de las importaciones venezolanas, pues de esta manera se permite identificar patrones comunes que puedan comprometer su sostenibilidad económica y operativa. La elevada exposición al riesgo de mercado, la fragilidad de los flujos de caja, las debilidades internas en la gestión operativa y la incertidumbre normativa y legal configuran un entorno empresarial de alta vulnerabilidad.

La gestión de estos riesgos de manera integral no solo es una necesidad empresarial, sino una condición indispensable para avanzar hacia el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) 8 y 9. El ODS 8 con la promoción del trabajo decente y el crecimiento económico sostenido e inclusivo, se ve afectado cuando las PYMES no logran mantener operaciones estables ni generar empleo de calidad; y el ODS 9, por su parte, centrado en la industrialización sostenible y la integración de las PYMES en cadenas de valor, requiere de condiciones mínimas de previsibilidad y capacidad operativa que, en contextos como el analizado, se ven comprometidas. Por ello, una gestión eficaz del riesgo financiero no solo fortalece la resiliencia de estas organizaciones, sino que también las posiciona como agentes clave del desarrollo sostenible, capaces de dinamizar la economía nacional desde una lógica de prevención, adaptación y sostenibilidad.

4. Discusión

Los hallazgos de la investigación coinciden con la literatura especializada en cuanto a la vulnerabilidad estructural que presentan las PYMES frente a entornos cambiantes y poco predecibles. Los riesgos de mercado y liquidez son los más críticos para este tipo de organizaciones, en tanto que afectan directamente su capacidad de operación diaria y su sostenibilidad financiera (Orsikowsky, 2002; Gaytán Cortés, 2018; Zhang & Xu, 2023). En el caso venezolano, esta situación se intensifica, tal como lo reflejan las encuestas y entrevistas practicadas debido a la ausencia de un mercado cambiario estable, la escasa disponibilidad de

financiamiento formal y la elevada dependencia de procesos externos para la adquisición de insumos.

En contextos de volatilidad estructural, la gestión de riesgos no puede limitarse a lo meramente técnico, sino que debe incorporar a su vez una dimensión adaptativa y sistémica (Flores Ríos, 2008). Esto se refleja en la dificultad que presentan muchas de las empresas estudiadas para desarrollar mecanismos internos de prevención y respuesta oportuna, lo cual se traduce en una reacción tardía ante eventos adversos y contraproducentes para los procesos operativos. Este hallazgo es coherente con los planteamientos enunciados en las investigaciones de Toro & Palomo (2014) y Serna (2019), quienes destacan la falta de institucionalización de la gestión del riesgo en la mayoría de las PYMES.

Desde el punto de vista operativo, las deficiencias identificadas en los procesos internos, la informalidad y la falta de formación especializada elevan el riesgo operativo y dificultan la aplicación efectiva de instrumentos como la matriz de riesgo (Cagua, 2022). Los resultados arrojados por la investigación dejan en evidencia que aun cuando algunas empresas manifestaron conocer técnicas básicas de evaluación de riesgos, su uso era más reactivo que preventivo, lo cual limita en gran medida su efectividad.

En cuanto al riesgo legal, también refleja una realidad propia del entorno incierto en el que en ciertas ocasiones se desenvuelven las operaciones de las empresas dedicadas a la importación de productos, pues los resultados arrojados en los instrumentos aplicados denotan e identifican una alta percepción de improvisación, arbitrariedad y discrecionalidad en la aplicación de normas aduaneras, lo que desalienta la formalización y genera un clima de desconfianza institucional. Las narrativas recogidas en las entrevistas realizadas a los informantes clave apuntan a un marco normativo impredecible y sujeto a interpretaciones cambiantes; todo esto refuerza la idea de que la inseguridad jurídica es en sí misma un riesgo relevante que debe ser abordado (De la Hoz Suárez et al, 2021).

Desde la perspectiva de la sostenibilidad, los resultados que se obtuvieron en la investigación refuerzan la tesis de que la gestión del riesgo financiero no solo es una necesidad empresarial, sino una condición sine qua non para avanzar hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. El ODS 8, que busca fomentar el crecimiento económico sostenido y el empleo decente, se ve comprometido de manera directa cuando las PYMES no logran mantener operaciones estables por la falta de estrategias de mitigación del riesgo. Asimismo, el ODS 9, orientado a la industrialización inclusiva y a la integración de las pequeñas y medianas empresas en las cadenas de valor, exige condiciones que no están plenamente garantizadas en el contexto nacional debido a su alta incertidumbre.

Los resultados invitan a repensar la forma en que las PYMES importadoras venezolanas abordan la incertidumbre, pasando de una actitud reactiva a una cultura de prevención y aprendizaje organizacional. Esta transición requiere no solo de herramientas técnicas, sino de capacidades institucionales, formación gerencial y entornos regulatorios predecibles que favorezcan la gestión proactiva del riesgo como un pilar del desarrollo sostenible y a su vez, en el mediano y largo plazo la transformación de las empresas importadoras en empresas productoras que potencien el aparato productivo nacional.

5. Conclusión

Con base a los resultados obtenidos y su contrastación con la literatura académica, se puede señalar que las PYMES importadoras venezolanas enfrentan un entorno financiero altamente riesgoso, caracterizado por la falta de estabilidad cambiaria, la ausencia de mecanismos formales de cobertura, la debilidad institucional y una escasa o nula cultura de prevención de riesgos. Esta

realidad refleja multiplicidad de desafíos para el sector, pues se está comprometiendo no solo su eficiencia operativa, sino también su sostenibilidad a mediano y largo plazo.

El riesgo de mercado fue principalmente asociado a la volatilidad cambiaria y a la fijación errática de precios internacionales, representando en orden de prelación, tal como lo manifestaron a través de los diversos instrumentos aplicados el mayor desafío para estas empresas, seguido del riesgo de liquidez, vinculado a su flujo de caja y la dependencia de pagos anticipados para poder garantizar la operatividad. Asimismo, se evidenciaron debilidades estructurales en los procesos operativos y un marco regulatorio que, en palabras de los entrevistados, lejos de generar certeza, introduce más incertidumbre; todo ello, sumado en conjunto, limita la capacidad de estas empresas para cumplir un rol activo en la dinamización económica nacional.

Ante este complejo panorama de exposición a múltiples riesgos financieros, se hace imperativo que las PYMES importadoras venezolanas adopten una postura proactiva y estratégica frente a la incertidumbre. Por ello, una de las primeras acciones necesarias es el desarrollo de una cultura organizacional orientada a la prevención del riesgo, lo cual implica no solo una transformación estructural, sino también una inversión continua en la formación del capital humano, pues al promover programas de capacitación en gestión financiera, en planificación de importaciones y en cumplimiento normativo, permitirá que estas empresas construyan sólidas capacidades internas que les permitan anticiparse a escenarios críticos y así poder actuar con mayor eficacia y margen de maniobrabilidad.

En segundo lugar, es crucial avanzar hacia el diseño e implementación de sistemas internos de control de riesgo adaptados a la realidad operativa de cada pequeña y mediana empresa. Estos sistemas deben incluir instrumentos como matrices de evaluación periódica, auditorías internas sistemáticas y mecanismos de monitoreo y retroalimentación que permitan detectar a tiempo señales de alerta y tomar decisiones informadas. Es importante acotar que no se trata solo de reaccionar ante la crisis, sino de institucionalizar el aprendizaje y generar protocolos estables de actuación.

Asimismo, es trascendental el fortalecimiento de los canales de asesoría externa especializada, lo cual es clave en contextos donde la normativa cambia con frecuencia y los márgenes de error pueden representar grandes o irreparables pérdidas. Se requiere por tanto del establecimiento de vínculos sostenibles con agentes aduanales certificados, consultores en comercio internacional y entidades financieras confiables que puedan facilitar la adopción de estrategias de cobertura cambiaria, minimizando esos vacíos técnicos que aún persisten en muchas PYMES importadoras.

Por otro lado, y, partiendo de la realidad de las empresas y de las experiencias narradas por los informantes, es preponderante impulsar la discusión de eventuales reformas que garanticen mayor transparencia y estabilidad normativa en los procesos aduanales y tributarios de importación, donde se reduzca la discrecionalidad, ya que el fomentar la formalización empresarial es un paso esencial para construir un entorno más predecible y equitativo para todos los actores económicos.

Finalmente, resulta estratégico vincular los diagnósticos de riesgo con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), en especial con los ODS 8 y 9. Esto permitirá alinear las decisiones empresariales con una visión de largo plazo centrada en la resiliencia, el trabajo digno y la integración en cadenas de valor, pues, la sostenibilidad de estas empresas dependerá de su capacidad de adaptación, anticipación y acción estratégica ante la incertidumbre. Gestionar de manera sostenible el riesgo no es solo protegerse: sino que es también transformar la vulnerabilidad en oportunidad, en progreso, en futuro y en desarrollo sostenible.

Referencias Bibliográficas

- Cagua, R. (2022). Análisis de Riesgos Financieros en las Pymes en el Ecuador. MQRInvestigar, 6(4), 260-277. <https://doi.org/10.56048/MQR20225.6.4.2022.260-277>
- Canales, M. (2006). Metodología de la investigación social. Introducción a los Oficios LOM. Ediciones Santiago de Chile.
- Carrera González, K. R., Dume Candelario, B. A., Dume Candelario, D. E., Candelario Arévalo, J. M., & Dáger López, E. J. (2024). Evaluación de Riesgos Empresariales en Pymes Mediante el uso de Matrices MEFE-MEFI. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 8(5), 5683-5701. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i5.13997
- De La Hoz Suárez, A.; Pacheco Ruíz, C. y Cantillo Padrón, J. (2021). Exposición a riesgos financieros en empresas importadoras de motores para vehículos. SUMMA. Revista disciplinaria en ciencias económicas y sociales, 3(2), 1-20. www.doi.org/10.47666/summa.3.2.28
- Flórez Ríos, L. S., (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. Ecos de Economía, 12(27), 145-168. <https://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/ecos-economia/article/view/709>
- García-Benau, M. A., Gambetta, N., & Sierra-García, L. (2021). Financial Risk Management and Sustainability. Sustainability, 13(15), 8300. <https://doi.org/10.3390/su13158300>
- Gaytán Cortés, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. Mercados y Negocios, (38), 123-136. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571864088006>
- ISO. (2018). ISO 31000:2018 Risk management – Guidelines. International Organization for Standardization. <https://www.iso.org/standard/65694.html>
- Martínez, M. (2004). Ciencia y arte en la investigación cualitativa. México: Trillas.
- Organización de las Naciones Unidas. (2015). Objetivos de Desarrollo Sostenible: Agenda 2030. <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>
- Orsikowsky, B. (2002). Supervisión del riesgo de liquidez. Estabilidad financiera / Banco de España, 139-156. https://repositorio.bde.es/bitstream/123456789/23010/1/07_Supervision_liquidez.pdf
- Padrón G. (2007). Tendencias epistemológicas de la investigación científica en el Siglo XXI. Cinta de Moebio: Revista de Epistemología de Ciencias Sociales 28: 1-28 <http://www.moebio.uchile.cl/28/padron.html>
- Rodríguez López, M., Piñeiro Sánchez, C. & De Llano Monelos, P. (2013). Mapa de riesgos: Identificación y gestión de riesgos. Atlantic Review of Economics. 4. <https://www.econstor.eu/handle/10419/146556>
- Rusque, A. (2007). De la diversidad a la unidad en la investigación cualitativa. Vadell Hnos. Editores, C.A.
- Serna, J. (2019). Diagnóstico de los riesgos de mercado y liquidez, de la empresa “COMERCIAL NOVAPEL LTDA-SEDE MEDELLÍN”. [Programa Administración Financiera, Tecnológico de Antioquia]. Repositorio institucional de Tecnológico de Antioquia <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/469/TRABAJO%20FINAL%20CON%20CORRECCIONES.%20JHON%20ALEJANDRO%20SERNA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Suescum Coelho, C. E., & Suescum Coelho, C. (2024). Sostenibilidad competitiva empresarial: dimensiones de una estrategia para incursionar en mercados emergentes: Competitive business sustainability: a strategy's dimensions for breaking into emerging markets. LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades, 5(6), 3832 - 2849. <https://doi.org/10.56712/latam.v5i6.3208>
- Suescum Coelho, C.-E., Monasterio-Pérez, J., Palumbo, A., & Suescum Coelho, C. (2025). Estrategia para la Gestión de Riesgos Financieros de las Entidades Aseguradoras Venezolanas. Ciencia

Latina Revista Científica Multidisciplinar, 9(2), 1842-1866.

https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i2.17017

Toro Díaz, J., & Palomo Zurdo, R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES – estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. Revista Lasallista de Investigación, 11(2), 78-88.

<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=69539788010>

Yuni, J. & Urbano, C. (2006). Técnicas para la investigación. 2da Edición. Brujas Córdoba.

Zhang, Z., & Xu, X. (2023). Sustainable financial risk, resources abundance and technological innovation: Evidence from resources abundance economies. Resources Policy. 83.

<https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2023.103559>

Conflicto de Intereses: Los autores declaran que no tienen conflictos de intereses relacionados con este estudio y que todos los procedimientos seguidos cumplen con los estándares éticos establecidos por la revista. Asimismo, confirman que este trabajo es inédito y no ha sido publicado, ni parcial ni totalmente, en ninguna otra publicación.