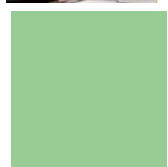


Implicaciones de la gestión de riesgos en la administración financiera



Msc.Vernor Mesén Figueroa, CPA

Agenda



1

Introducción

2

Los riesgos que enfrentan las
empresas

3

Gestión de riesgos

4

Implicaciones de la gestión de riesgos
en la administración financiera

5

Retos

Introducción



- La globalización, las crisis financieras que llevaron a la quiebra de importantes instituciones han influenciado el desarrollo del Gobierno Corporativo.
- Dentro de sus principios, el Gobierno Corporativo establece la necesidad de adoptar sistemas de administración de riesgo, influenciando el auge de administración de riesgo.

Introducción



- “Las buenas prácticas de administración de riesgo en un gobierno corporativo efectivo ayudan a las organizaciones a mitigar los riesgos operativos, financieros, estratégicos y de cumplimiento que amenazan con obstaculizar el logro de los objetivos organizacionales”(Ernst & Young).



Introducción



- La gestión de riesgos ha sido promovida por disposiciones de diferentes organismos internacionales, como:
 - Comité de Supervisión Bancaria de Basilea
 - La Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés).
 - The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)



BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS



Algunos riesgos que enfrentan las empresas

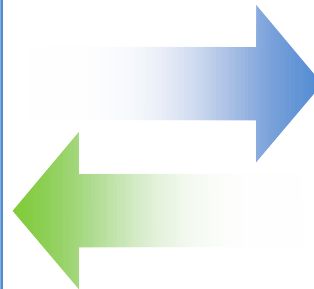


Riesgos financieros



Riesgo de mercado

Posibilidad de que el valor presente neto de un portafolio se mueva adversamente ante cambios en las variables macroeconómicas que determinan el precio de los instrumentos que componen una cartera de valores



Tipos

- **Riesgo de precio**
Pérdidas debido a movimientos de los tipos de cambio
- **Riesgo de tasas interés**
Pérdidas debido a movimientos no previstos en las tasas de interés
- **Riesgo de tipo cambio**
Pérdidas debido a movimientos en los precios de activos financieros.

Algunos riesgos que enfrentan las empresas



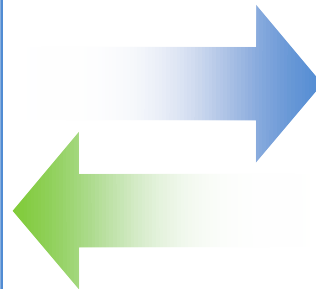
Riesgo de crédito

Pérdida potencial que se registra con motivo del incumplimiento de una contraparte en una transacción financiera.



Riesgo de liquidez

Incapacidad de conseguir flujos de efectivo necesarios para cubrir obligaciones, forzando a una liquidación anticipada, transformando en consecuencia las pérdidas en “papel” en pérdidas realizadas.



Algunos riesgos que enfrentan las empresas



Riesgo operativo

Posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras por deficiencias o fallas en los procesos internos, en la tecnología de información, en las personas o por ocurrencia de eventos externos adversos.



La gestión de riesgos



- COSO define la gestión de riesgos como un “proceso efectuado por el consejo de administración de una entidad, su dirección y restante personal, aplicable a la definición de estrategias en toda la empresa y diseñado para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la organización, gestionarlos dentro del riesgo aceptado y proporcionar una seguridad razonable sobre la consecución de objetivos de la entidad”.

La gestión de riesgos



- **Objetivo de la gestión de riesgos**

Detectar oportunamente los riesgos que pueden afectar a la empresa, para generar estrategias que se anticipen a ellos.



Es un proceso que involucra toda la entidad.



La gestión de riesgos



Proceso



• Control de las gestiones realizadas.

• Compartir o transferir el riesgo (derivados, seguros, etc.)

• Medición de riesgos identificados.

• Determinar a cuáles riesgos se encuentra expuesta la entidad.

El papel de la Gerencia Financiera



**Decisiones
inversión**

**Decisiones
Financia-
miento**

**Asignación
eficiente
recursos**

**Minimización
costo capital**

Objetivo

**Maximizar la riqueza de
los accionistas**



Implicaciones en la gerencia financiera



Ajustes políticas y procedimientos



- Implantar políticas y procedimientos acordes con las políticas y regulaciones de gestión de riesgos y constante revisión para responder a los cambios de las condiciones.
- Las políticas de la gerencia financiera ya no se basan solo en obtener utilidades, sino a obtener la máxima rentabilidad para cada nivel de riesgo.

Ajustes políticas y procedimientos



- Variación en la forma de evaluar su desempeño, el enfoque en las utilidades cambia por un enfoque basado en riesgos.
- Los indicadores financieros tradicionales, basados en información contable, dejan de ser una herramienta única para gerenciar y pasan a ser un insumo más para la elaboración de análisis más complejos, dejando de ser la única herramienta para toma de decisiones financieras.

Menor independencia



- Menor independencia para definir políticas y procedimientos.
- Sus decisiones deben ajustarse a las políticas de riesgo.
- Debe ajustarse a más límites establecidos por los órganos de dirección, de acuerdo con las recomendaciones de la Gerencia de Riesgos.

Supervisión y rendición de cuentas



- La gestión de riesgos implica disponer de personal experto en riesgos, que monitoree las áreas donde se han identificado riesgos potenciales.
- En la gerencia financiera se concentra gran parte de los riesgos de una compañía.
- Recibe fuerte supervisión por parte del área de riesgos, adicional a la de la Gerencia General, Junta Directiva y Auditorías.

Supervisión y rendición de cuentas



- Responsabilidad de brindar más información.
- Auditorías de riesgo: la Auditoría ya no solo verifica que las partidas estén bien contabilizadas, sino que se ajusten a las políticas de riesgo.
- Responsabilidad de revelación de información de riesgos en los estados financieros.



Estrategias para mitigar el riesgo



- Establecimiento y puesta en práctica de estrategias para mitigar el riesgo.
- IncurSIONAR en mercados sofisticados, como el de Derivados y seguros.



Actividades más complejas



- Analizar estrategias y productos más sofisticados.
- Decisiones y transacciones más complejas.
- Entender las normas contables y de revelación que aplican para esas transacciones



Capacitación



- La adquisición de instrumentos sofisticados exige conocimientos especializados.
- Contar con personal de más alto perfil.
- Capacitar al personal que no tiene el nivel de conocimiento adecuado.



Retos para la Gerencia Financiera



- **Mente abierta al cambio.**
- **Disposición para enfrentar los nuevos retos que representa el cambio de enfoque.**
- **Capacidad de adaptarse a las condiciones exigidas.**
- **Mayor dinamismo.**
- **Integración con las demás áreas de la empresa.**
- **Conciencia de autorregulación.**



¡Muchas gracias!

**Msc.Vernor Mesén
Figueroa, CPA**

