

¿Cómo obtener rentabilidad en los negocios a pesar de la inflación?

En los medios públicos y en el sentir social se percibe la realidad inflacionaria, fruto de los rezagos de la pandemia y la guerra entre Rusia-Ucrania. En la actualidad, una preocupación constante para las empresas es el cómo mantener la rentabilidad ante un entorno inflacionario.

La inflación afecta el estado financiero de muchas empresas, por lo tanto, es necesario que se tenga un correcto manejo financiero para seguir generando ingresos y operando adecuadamente a fin de proteger el balance general durante un período de inestabilidad de precios. A continuación, se presentan algunas acciones necesarias para lograr este objetivo:

1-Ajustar precios:

Importante pasar el aumento de los costos a los precios y así seguir operando y a la vez obtener ganancias. Para poder llevar a cabo esta acción es necesario tener en cuenta las reacciones de los clientes y cómo puede repercutir esto en la relación comercial de la empresa. Se recomienda evitar los comentarios negativos y fomentar una estrategia de comunicación que mantenga al tanto a los consumidores.

2-Consolidar ofertas de productos:

Se recomienda la reducción de inventario innecesario para ahorrar dinero en materiales, espacio y mano de obra. La empresa debe diagnosticar cuáles son esos productos que representan más rentabilidad y por igual, cuáles son de mayor demanda. Se necesita identificar cuáles productos tienen los costos más bajos o disponibles con facilidad para mantener las operaciones de estos en movimiento.

3- Reducir los costos:

Muchas cadenas de suministro hacen que la parte de los costos sea difícil de poder manejar, pero hay que ser creativos en los negocios.

Actúe de manera idónea con acuerdos de negociación donde se puedan llevar a cabo ventas flexibles de mercancías y gestione con el director de operaciones para optimizar los costos operativos siempre que sea posible.

4- Ser un estratega en negociación:

Si dentro de la empresa se tienen precios que cambian muy a menudo, se debe identificar cuáles son estos para facilitar la correcta estimación de costos. Opte por un almacenamiento de inventario estratégico, compre al por mayor y asegure precios bajos para luchar contra el aumento de los costos. Es necesario, diversificar la base de proveedores para prever la negociación de precios.

5-Acelerar el gasto de capital:

Si ya su empresa adquirió financiamiento de menor costo durante los últimos años o meses, es el momento de poner el efectivo a trabajar, y así colabora tanto con su empresa como a la economía en general.

En resumen, trate de mitigar mayores costos futuros, sea precavido con sus movimientos financieros. Procure asignar mayores recursos a sus productos más rentables para mantener el mayor retorno sobre la inversión (ROI). Revise su plan inicial y evalúe su proceso para entender cómo pueden estos procesos inflacionarios afectarlo.

Fuente: "Building a Path to Profit: Your 2022 Inflation Toolbox. (Oracle Netsuite, 2021).



Proyecciones de Inflación

El FMI proyecta que la inflación elevada se mantendrá durante el año 2022, dado que el conflicto entre Rusia y Ucrania sigue impactando a los precios de materias primas y el precio de petróleo y gas. Se proyecta una inflación del 5.7 % en las economías avanzadas y del 8.7% en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, también, se prevé que para el 2023 la inflación sea del 2.5 % para el grupo de economías avanzadas y del 6.5 % para los países de mercados emergentes y en desarrollo.

Esta inflación existente posee componentes multidimensionales para cada país, dependiendo de la situación macroeconómica y comercial. En el gráfico debajo se ven algunas de las proyecciones de inflación. Para el 2022, se estima para Latinoamérica y el Caribe de un 11.2%, mientras que la Zona Euro se perfila en un 5.3%.



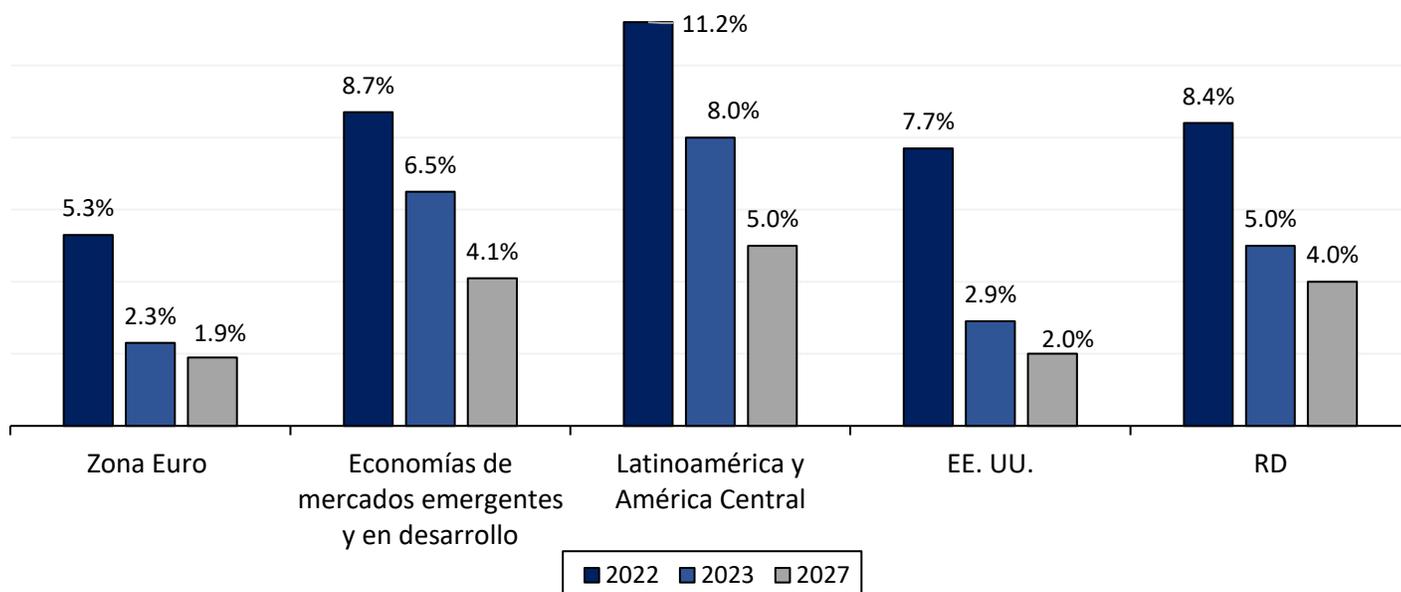
El FMI recomienda que una tasa de política monetaria más estricta será lo ideal para poder controlar el ciclo de precios altos dependiendo de las influencias comerciales en las respectivas economías y las mismas se verán en el desafío de salvaguardar el crecimiento y contener la inflación. Según los datos del WEO (World Economic Outlook) del FMI para el caso de Rep. Dom. se pronostica una inflación como promedio anual para el 2022 de 8.4%, y para el 2023 de 5.0%.

Conforme al último comunicado del Banco Central, la dinámica de los precios ha estado afectada por factores externos como el incremento de los precios del petróleo y de materias primas esenciales para la producción local, el aumento de los costos del transporte internacional y otras afecciones en las cadenas de suministros. Además de los componentes externos, los ajustes en las tarifas de servicios privados y públicos domésticos han estado provocando aumento en los precios durante los últimos meses.

En el año 2022, el BCRD ha aumentado en 3 ocasiones la tasa de política monetaria. Al cabo de enero se incrementó de 4.50 % a 5.00 %, para fines de marzo de 5.00 % a 5.50 % anual y el incremento más reciente para el 31 de mayo con un incremento de 5.50 % a 6.50 % anual.



Proyecciones de inflación, FMI. Abril 2022.



5 recomendaciones para hacer una buena proyección del flujo de efectivo

El buen manejo del flujo de efectivo es un factor clave en la planificación financiera de las empresas. Es fundamental poder predecir cuánta liquidez se necesitará para las operaciones diarias y para esto es importante llevar un control periódico junto a unas buenas proyecciones. A continuación, se presentan 5 recomendaciones para poder lograr pronósticos más precisos del flujo de efectivo:

1-Establecer líneas de comunicación entre las diferentes áreas de la empresa:

Para una correcta previsión, la clave está en la comunicación corporativa. Un pronóstico requiere aportes de una variedad de personas en toda la organización para que cada uno desde su posición pueda proporcionar cifras importantes y conocimientos valiosos que ayuden a la comprensión de lo que está detrás de las cifras financieras. Es importante que más de un área o departamento de la empresa pueda compartir acerca del funcionamiento del efectivo desde sus funciones.

2-No confundir el flujo de efectivo con los ingresos:

El flujo de efectivo es un indicador de liquidez y de la administración del dinero, mientras que, los ingresos son una medida de eficacia de las ventas y el mercadeo. En conjunto, estos indicadores brindan información para evaluar la salud financiera de una empresa.

Cabe destacar que el flujo de efectivo incluye los ingresos vía las ventas, pero también vía otras fuentes monetarias. Además, las empresas pueden estar generando efectivo fuera de las operaciones del negocio principal. Esto es importante entenderlo para no hacer una correlación directa entre los ingresos y el efectivo.

3-Identificar las salidas y entradas de efectivo:

El pronóstico de flujo de efectivo debe hacerse bajo una mirada detallada de las entradas y salidas de efectivo. Se debe establecer cuánto dinero se espera que ingrese a la empresa junto a su fuente, esto ayudará a ver cuánto se recaudará como pago por los bienes y servicios.

La previsión del flujo de efectivo puede ser una tarea ardua, pero es fundamental.

En los datos históricos de las ventas se debe observar cómo ha ido transcurriendo la confianza del consumidor, esto sirve como mecanismo de información para ver qué podría en cualquier momento afectar las ventas o cualquier otra entrada de efectivo. Asimismo, se debe examinar cualquier cambio en el tiempo de los precios de los productos o en los patrones de envío por parte de los proveedores.

Para pronosticar posibles salidas de efectivo, es necesario contemplar cómo podría repercutir en las ventas el lanzamiento o el retiro de algún producto o servicio, examinar cuáles salidas de efectivo podrían ser más inmediatas. Así como, tener una distinción clara de los costos fijos y variables.

4-Crear varios escenarios:

Al realizar un pronóstico, vale la pena crear varios escenarios diferentes. Esto es predecir cómo podría cambiar el negocio futuro ante tarifas potenciales o muy bajas y cuál sería la situación de efectivo. De esta forma se contribuye a que ya se tengan reacciones previas ante cualquier afcción al negocio y se sepa cuáles serían las métricas financieras esperadas.

5-Publicar, monitorear y ajustar los resultados:

Los pronósticos de los flujos de efectivo no pueden permanecer estáticos porque pueden surgir cambios periódicos en las ventas, gastos inesperados, faltas de pago. La empresa deberá estar atenta ante los pronósticos, monitoreando los resultados que se tienen y lo que se espera. Esto permitirá identificar posibles mejoras en la posición del flujo de efectivo.

En síntesis, si hay falta de solidez financiera en una empresa los pronósticos de flujo de efectivo le ofrecen a la misma una herramienta para que se pueda sobrevivir a cualquier crisis en el corto plazo. Si bien los pronósticos nunca serán perfectos, con el tiempo cada entidad desarrollará una habilidad para predecir lo que pueda suceder en el futuro siempre y cuando dedique los recursos adecuados para sus previsiones.

La importancia del flujo de efectivo radica en la capacidad de una empresa para permanecer funcional; siempre debe tener suficiente efectivo para cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo.

Fuente: "5 Keys to Accurate Cash Flow Forecasting". (CFO Selections, 2018).



Beneficios de los modelos financieros

Es un hecho que muchas entidades utilizan modelos financieros para tomar decisiones más factibles. La metodología de estos modelos ha ido creciendo de la mano con los beneficios operativos que aporta a las empresas. Las herramientas que utiliza proveen análisis e informaciones para dar a conocer el valor de un negocio, así como la viabilidad de los proyectos de este. A continuación, se presentarán 8 beneficios que aportan la utilización de modelos financieros:

1-Mejor comprensión y entendimiento del negocio.

Un modelo financiero se obtiene gracias a una aguda visión y conocimiento acerca de un negocio. Dicho esto, las empresas se mantienen precavidas y saben qué cambios son necesarios ante cualquier eventualidad externa o interna. Ciertamente, todo esto lo garantiza un modelo financiero, pues sirven como mecanismo de confiabilidad para estudiar cuál es la estructura más efectiva de una empresa, sus competidores y cualquier otro factor que pueda producir momentos de incertidumbre.



2-Revisión continua del desempeño

El análisis de varianza (variance analysis) permite estudiar el desempeño empresarial, se utiliza en los modelos financieros para comparar los presupuestos de una empresa contra los resultados actuales del negocio. Estas revisiones de desempeño se hacen de manera periódica para ir recopilando las operaciones comerciales. A su vez, los modelos más complejos, contribuyen a que las empresas puedan ir mejorando sus operaciones financieras y así obtener mejores beneficios.

3-Facilitan las decisiones y estrategias de financiamiento.

Efectivamente, un modelo financiero permite una clara estimación del flujo de caja esperado por una empresa y contribuye a decidir cuál vía de financiamiento es necesaria, ya sea por deuda o capital. ¿Cómo se hace esto? Con los modelos financieros se pronostica cuál sería la posición del flujo de caja, luego de descontar los reembolsos de los préstamos y sus intereses. Gracias a esto, las empresas pueden estimar si vale la pena endeudarse y conocer cuál nivel de financiamiento tienen vía su capital.



4-Aportan conocimiento sobre el valor de la empresa:

De hecho, un modelo financiero ayuda a las empresas a conocer su valor y cuál es su flujo de efectivo libre o **Free cash flow (FCF)**. Este último, es el flujo de efectivo disponible luego del pago de deudas u otros gastos de capital, ayuda a alcanzar el valor razonable que busca tener. Si una entidad conoce el valor de su empresa podrá saber qué reestructuración es necesaria y sí puede o no captar nuevos inversionistas.

5-Inciden en la minimización de riesgos:

Es un hecho que las empresas se enfrentan a tiempos de incertidumbre y a imprevistos financieros. Un modelo financiero hace que se minimice cualquier riesgo general frente a estas problemáticas. Un modelo financiero encamina a las empresas para saber qué cambios de precios ocurrirían, el costo que representa, el efecto de las restricciones, etc.

6-Arrojan resultados rápidos:

Las empresas se enfrentan a decisiones financieras que necesitan tiempo para tomarse, pero hay ocasiones en las que éstas requieren una respuesta rápida porque pueden llegar a afectar negativamente las operaciones de la empresa. Ante esto, los modelos financieros proveen soluciones rápidas y activas para la toma de decisiones. De esta manera, agilizan los procesos y son de gran utilidad para las empresas.

7-Otorgan presupuestos y pronósticos financieros más precisos:

Los modelos financieros crean presupuestos y pronósticos para las empresas con datos comerciales y de mercado que tienden a ser cada vez más precisos. Las empresas con este recurso garantizan operaciones financieras más viables y bien estructuradas.

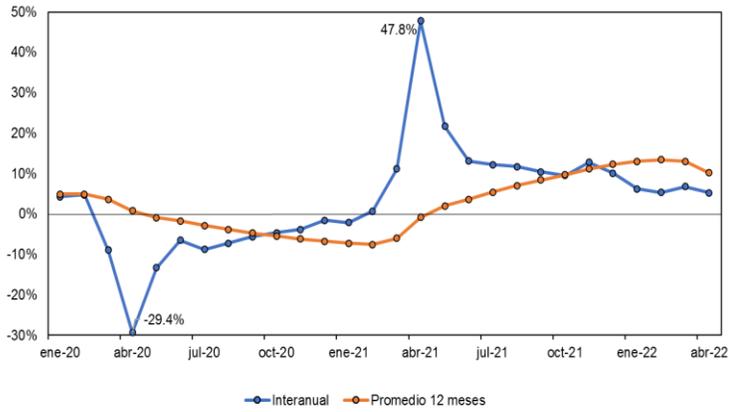


8-Contribuyen al crecimiento del negocio:

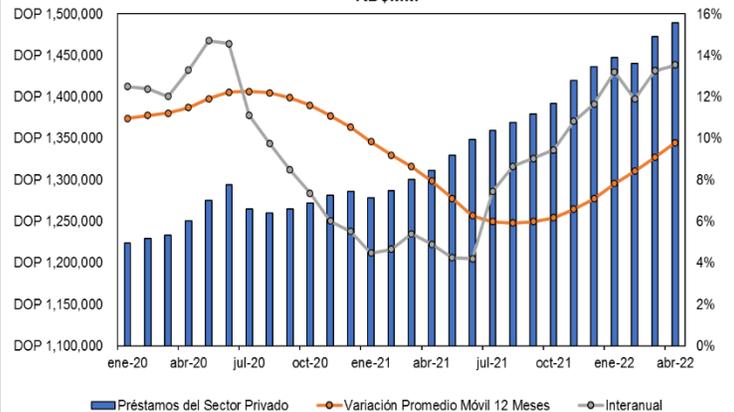
Los modelos financieros poseen la capacidad de sugerirle a las empresas cuáles áreas arrojan mayores beneficios, favoreciendo al desarrollo de la empresa. Además, con estos modelos se ofrecen análisis costo-beneficio de nuevos proyectos, se estudia dónde es viable invertir, así como, se garantiza mayor crecimiento y rentabilidad empresarial.

Fuente: "Financial Modeling Benefits". (WallStreetMojo, 2020).

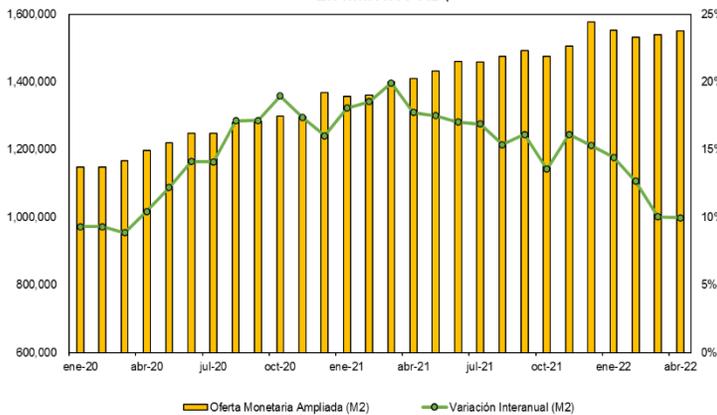
Var. Porcentual del Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) Serie desestacionalizada



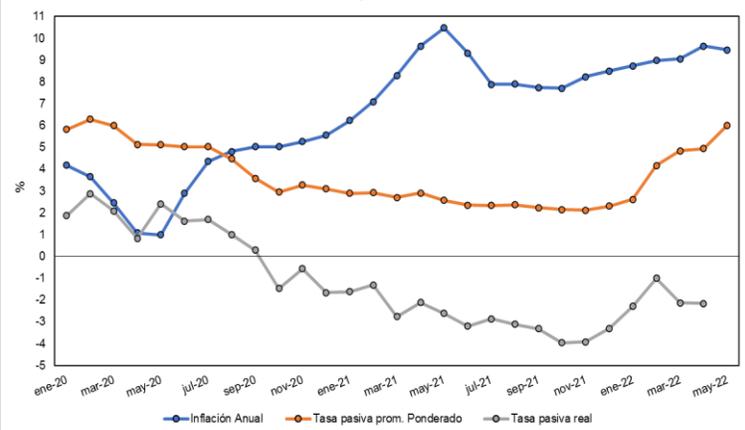
Préstamos del sector Privado RD\$MM



Medio Circulante (M2) / Oferta Monetaria En millones RD\$

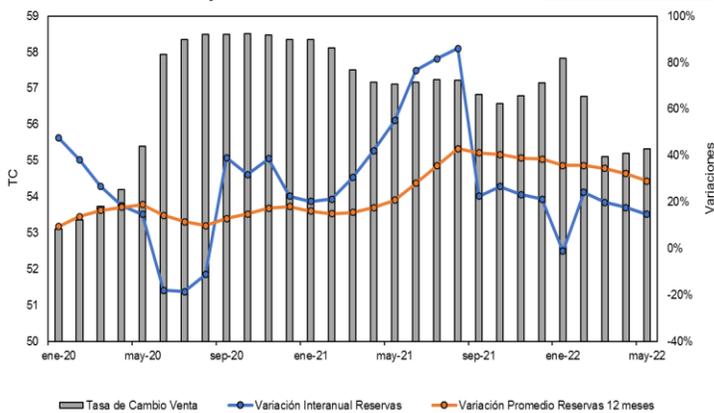


Tasas Pasivas y Tasa de Inflación

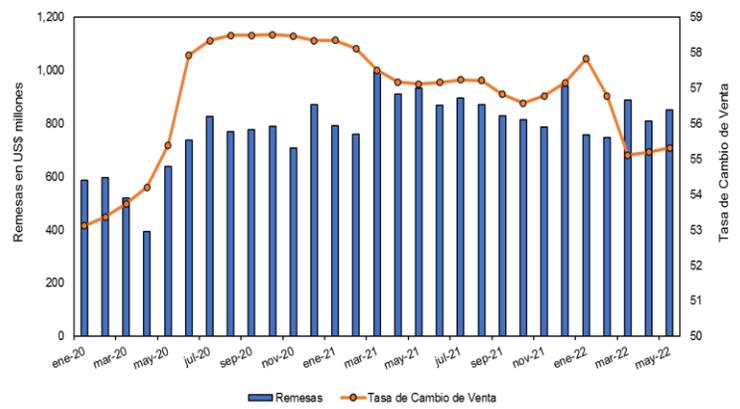


Variación de las Reservas Internacionales Netas y Tasa de Cambio de Venta

Reservas netas a mayo 2022: US\$ 14,249 MM



Remesas Familiares vs. Tasa de Cambio del dólar de Entidades Financieras



Fuente: Banco Central de la República Dominicana



Corporativo 2015
 Suite 1103
 Calle Filomena Gómez de Cova,
 casi esquina Gustavo Mejía Ricart
 Santo Domingo, República Dominicana
<https://www.fmsfincorp.com/>
 tel. 809-920-8019

Contacto:
 Ronaldo Pichardo
 Director Ejecutivo
 ✉ rpichardo@fmsfincorp.com

