

Análisis del riesgo en las empresas

El análisis de riesgo es una parte esencial del proceso de planificación. Esta revela todos los peligros implícitos del dueño de la empresa, pero que no son considerados y documentados conscientemente.

Ignorar los riesgos que enfrenta la compañía puede llevarla a la quiebra. Una encuesta de 18 empresas que atravesaban una crisis reveló que los directores financieros, en sentido general, no estaban conscientes del riesgo que enfrentaban.

Es peligroso no saber qué puede salir mal, pero también lo es desconocer los riesgos internos. Existen riesgos internos a los que la empresa debe mantenerse alerta, como quedarse sin dinero, la inviabilidad del lanzamiento de un producto nuevo, las fluctuaciones del mercado, el impacto de una recesión, entre otros.

¿Cuáles son los tipos de riesgos que enfrenta tu negocio?

- **Riesgos de cumplimiento:** Riesgos asociados con la necesidad de cumplir con leyes y regulaciones.
- **Riesgos Financieros:** Estos se asocian con la estructura financiera, las transacciones y el sistema financiero.
- **Riesgos Medioambientales y de Mercado:** El control sobre asuntos medioambientales como desastres naturales o de mercado, como los cambios en la legislación del país.

Para afrontar el riesgo es imprescindible tener un balance y entender los riesgos. Para empezar dicha tarea, es necesario identificar los riesgos potenciales.



➤ Categorías de riesgos

- **Financiero:** Incluye el flujo de efectivo, manejo de deuda y crédito, y otros asuntos de manejo de cuenta general.
- **Seguridad:** Agrupa la seguridad de las personas y los activos, pero también la seguridad de la tecnología, información y la propiedad intelectual.
- **Operacional:** Cubre la planificación, actividades operacionales, recursos y apoyo requerido por el negocio.
- **Reputacional:** Implica la preservación de la percepción general de conductas apropiadas de la entidad.

➤ Identificar riesgos

Habiendo identificado los aspectos previos para asesorar a la empresa, se debe analizar el plan empresarial y determinar lo que no se puede hacer y los tipos de incidentes que podrían tener un impacto adverso en esas áreas.

➤ Análisis del nivel de Riesgo

Se necesita separar los riesgos pequeños, que son aceptables, de los significativos, que se deben priorizar. El nivel de riesgo se determina de la siguiente manera:

Nivel de riesgo = Probabilidad X Consecuencias

Para llevar a cabo este ejercicio se debe asignar tanto a la probabilidad como a las consecuencias un número del 1 al 4, siendo 1 muy bajo y 4 muy alto. Esto nos debería permitir clasificar el nivel de riesgo como bajo, medio o muy alto.

Habiendo identificado, analizado y evaluado los riesgos, clasifícalos en orden de prioridad. Decide como tomar acción ante los riesgos inaceptables, pero sobre todo intenta: evadir, reducir o transferir siempre el nivel de riesgo asociado.

Fuente: The CFO Centre Group “ Business Risk Analysis” (May 27, 2022)

Consejos para el manejo del flujo de efectivo

En las finanzas, el flujo de efectivo es de suma importancia. A medida que se van implementando avances tecnológicos, las empresas deben estar dispuestas a manejar las nuevas tendencias y tecnologías con el fin de mejorar el manejo de su dinero y mostrar la salud y sostenibilidad de sus finanzas. A continuación, se expondrán algunos consejos para mejorar el manejo del flujo de efectivo y adaptarse a los cambios financieros.

La primera problemática es no saber interpretar el flujo de efectivo y el beneficio. A menudo, las compañías piensan que por haber tenido beneficios también estarán teniendo un flujo de efectivo apropiado. La realidad es que, a pesar de tener beneficios, a una compañía se le puede dificultar pagar las facturas a tiempo si el dinero no entra cuando lo necesitan. Al mismo tiempo, es posible tener un flujo de efectivo positivo acompañado de un saldo deficitario debido a los altos costos.

En busca de solucionar esta problemática, es importante:

- Recopilar información pasada.
- Estimar las ventas futuras mirando el desempeño pasado de la compañía y la perspectiva del mercado.
- Tener claro cuándo entra y sale el dinero para pagar las facturas.
- Guardar dinero extra ante cualquier imprevisto.

Otro problema es la falta de reserva de efectivo. En la economía surgen constantemente eventos inesperados que pueden entorpecer la situación financiera de la compañía. El hecho de tener dinero guardado te ayuda a manejar emergencias y a reaccionar rápidamente a cambios en el mercado.

Algunas ideas para determinar cuál es la reserva de efectivo ideal pueden ser: ahorrar dinero suficiente para cubrir los costos fijos, apartar dinero ante alguna eventualidad, observar el ritmo en que crece el negocio en tiempos difíciles o considerar algún riesgo especial que podría tener la empresa.

El tercer conflicto surgido es la administración de crédito defectuosa. El buen manejo del crédito es crucial para cualquier empresa que desee mantener sus finanzas saludables. De lo contrario, esto podría traducirse en pagos tardíos de los consumidores que desestabilicen el flujo de efectivo o en una acumulación de facturas pendientes.

Entre las soluciones para buscar implementar estrategias de control de crédito efectivas se encuentran:

- Establecer políticas de crédito que creen reglas sobre cómo los clientes deben pagar.
- Realizar consultas de crédito para revisar si nuevos clientes pueden pagar de vuelta.
- Limitar el crédito basado en la confianza que brindan al momento de pagar.
- Dar seguimiento y monitorear a los prestatarios. Se puede considerar tener un equipo dedicado a las cuentas por cobrar para recordar a los clientes que paguen a tiempo.

Continuando con el siguiente desafío, se presenta el gasto excesivo. Cuando una empresa gasta en exceso, su dinero se diluye con facilidad. Este gasto por encima de lo habitual puede desencadenar gastos innecesarios o descuidos en el costo que afecta la empresa. Esta práctica es negativa para la empresa y puede hacer que pierda mucho dinero y se dificulte su proceso de crecimiento.

Para un control estratégico del gasto, se deben encontrar los gastos innecesarios y concentrarse en los más importantes para las actividades principales de la empresa. También es conveniente negociar con los proveedores para obtener mejores descuentos y ofertas. Por último, aplicar el uso de tecnologías que hagan las tareas más fáciles y ágiles.



Consejos para el manejo del flujo de efectivo

El quinto inconveniente que puede surgir es el manejo ineficiente del inventario. Financiar un inventario permite obtener dinero usando el inventario como colateral. No tener suficiente inventario puede significar perder ventas y dañar severamente el flujo de dinero de la empresa. A pesar de la importancia de tener un inventario, este debe ser bien manejado para evitar problemas como no tener dinero para cubrir otros costos importantes debido al sobregasto. Si no se venden los productos, puede afectar el flujo de ingresos de la empresa, y un largo período de productos en el inventario puede desfasar dichos productos.

Para evitar que se presenten estas trabas se recomienda aplicar las siguientes prácticas:

- Encontrar cosas que no se estén vendiendo bien y venderlas para obtener dinero rápido, aunque esto signifique venderlas a menor precio.
- Mantener los productos que los consumidores estén demandando en el mercado.
- Vender diferentes productos para no depender de artículos que solo se venden en ciertas temporadas.

Existen también obstáculos a la hora de manejar el flujo de efectivo, y son las fallas en las estrategias de precios. Establecer precios juega un rol crucial en el manejo financiero de una empresa. El precio establecido a los bienes o servicios afecta directamente la cantidad de dinero que se ingresa. Por esta razón, los precios también afectan cómo se compara una empresa con otra del mismo mercado, pues si se cobra más que el competidor, los consumidores se irán con la competencia.

Para tener una política de precios adecuada es necesario agrupar los consumidores en base a su disposición a pagar; elevar los precios lentamente, informando a los consumidores y explicando cómo obtendrán más valor ante la subida de los precios; proporcionar servicios extras para justificar los altos precios, asegurándose de que la experiencia del consumidor continúe mejorando.

El último problema es pasar por alto las fluctuaciones temporales del flujo de efectivo. No prestar atención a las subidas y bajadas del flujo de efectivo a través de los años es un error común que puede afectar seriamente la salud financiera de la compañía. El flujo de efectivo en ocasiones puede ser impredecible, al igual que los costos incurridos, dependiendo de la temporada en que se encuentre el mercado.

Un detalle esencial también es mantenerse proactivo. Para esto, y considerando las fluctuaciones de temporada del flujo de efectivo, se debe:

- Ahorrar cuando a la empresa le vaya bien para que esta pueda pagar las facturas cuando la situación sea negativa.
- Contratar personal temporal en función de la actividad de la empresa para ahorrar costos laborales.
- Mantener un menor inventario cuando la demanda disminuya para ahorrar dinero en almacenamiento.
- Planificar el presupuesto cuidadosamente, considerando las fluctuaciones de ventas a través del año.



Fuente: "Cash Flow Management Tips for Your Business this 2024" (The Finance Weekly, marzo 2024)

Alta prioridad para los CFOs en este año: Gestión de costos

La optimización de costos esta entre las prioridades de los directivos financieros (CFOs) para 2024.

Los costos pueden ser recortados por razones como incertidumbre en la economía, la cadena de suministro, inflación, entre otros. Según Paul Goydan, líder global del programa de ventaja de costos acelerados de Boston Consulting Group (BCG), todo se resume en años de disrupción inesperada en las condiciones del mercado.

➤ **Prioridad de la cadena de suministro**

Una encuesta ofrecida por BCG arrojó que casi dos-tercios de los 600 ejecutivos globales están priorizando los costos de cadena de suministro y manufactura sobre otras gestiones de costos históricamente más utilizadas.

Goydan dice que puede ver compañías reajustando sus cadenas de suministros y añadiendo fuentes de abastecimiento con el fin de evadir tensiones geopolíticas, incrementos de costos o disrupciones en envíos.

➤ **Ajuste en la demanda**

La demanda significa volumen de ventas, por lo que los directores financieros deben comprender y predecir como fluctúa la demanda. Cuando la compañía entiende las tendencias de los volúmenes de ventas, puede relacionarla con las bases de los costos y puede estimar hacia donde la demanda se dirige.

➤ **Una mirada sostenible**

Más de un tercio de los ejecutivos de BCG dijeron que los costos regresan gradualmente al negocio. Antes de lanzar una iniciativa de costo, los ejecutivos deben pensar en incluir a sus empleados en el manejo de costos para mejorar el rendimiento sostenible. Goydan mencionó 3 reglas de oro para este aspecto: demostrar compromiso y liderazgo visible desde la alta dirección; suministrar transparencia real acerca de los esfuerzos de recorte de costos; y fomentar una cultura de participación al romper barreras entre niveles de gestión.

Fuente: Ryan, V. (Marzo 2023). Cost Management a high priority in 2024. CFO.

Riesgos globales en 2024

El riesgo global es un concepto que hace alusión a eventos de naturaleza compleja que impactan en la economía, seguridad, medio ambiente, salud pública y otros aspectos de la sociedad. El World Economic Forum publica anualmente su informe titulado 'Global Risk Report' en el que contextualiza los principales riesgos globales a corto y largo plazo. La metodología del reporte está basada en encuestas aplicadas a expertos internacionales, empresas o gobiernos de todo el mundo.

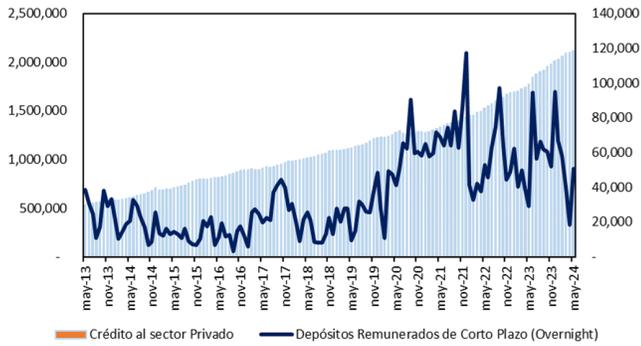
A nivel global, existe una percepción de mayor riesgo a largo plazo que a corto plazo. Cuando evaluamos el corto plazo, destaca la desinformación en el primer lugar. Esto no es una sorpresa, puesto que en la actualidad nos enfrentamos a una amplia cantidad de desafíos derivados de los avances tecnológicos en los últimos años. Será nuestra responsabilidad aprender a gestionar las estrategias de manipulación y desinformación que desencadenarán estas tecnologías. Otro factor importante es la gran cantidad de elecciones importantes que se llevaran a cabo en los próximos 2 años.

En cuanto a los desafíos a largo plazo podemos percatarnos de un interesante detalle. Los 4 mayores riesgos durante los próximos 10 años están todos relacionados con el medio ambiente. Los expertos coinciden en que riesgos como: los eventos climáticos extremos, los cambios críticos en la Tierra, pérdida de biodiversidad y colapso del ecosistema, y la escasez de recursos naturales son cuestiones de alta preocupación en la próxima década. Esta alerta de los encuestados confirma la pobre perspectiva concebida sobre los efectos del cambio climático en el futuro, y recalca al igual la urgencia de aumentar el uso de recursos sostenibles en busca de sosegar los efectos medioambientales previstos.

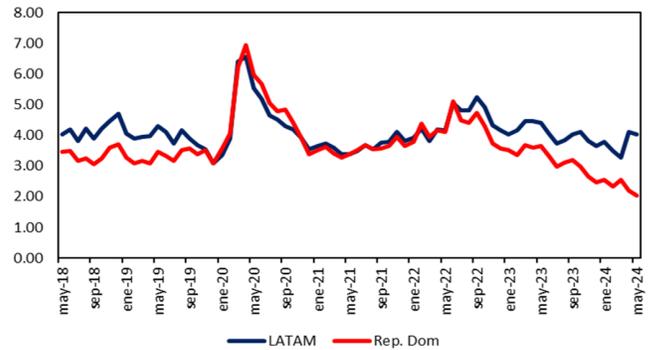
A diferencia del ámbito global, la mayoría de los desafíos de la República Dominicana son a nivel económico. Entre estos riesgos se encuentran: la deuda pública, la desaceleración de la actividad económica y la inflación. El actual contexto internacional ha impactado en el crecimiento y el nivel general de los precios en la economía local, lo que ha llevado al país a ser muy cuidadoso con el manejo de la política monetaria, teniendo en cuenta el bajo diferencial histórico con las tasas de la FED.

Perspectivas del Sector Financiero

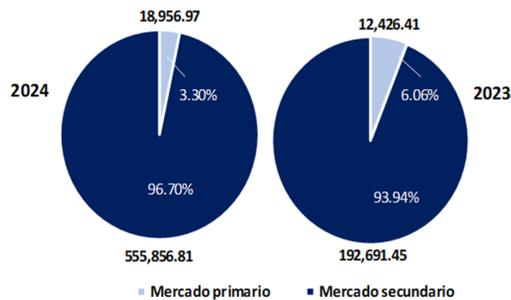
Liquidez del Mercado en Millones de RD\$



Emerging Market Bonds Index (EMBI)



Comparativo Volumen Transado Bursátil por Año y por Mercado YTD Mayo 2023 y 2024

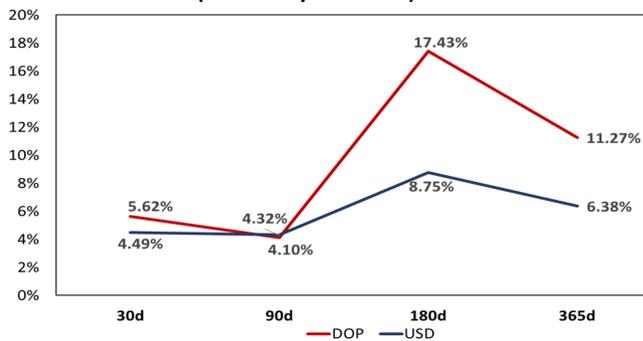


Expresado en Millones de RD\$

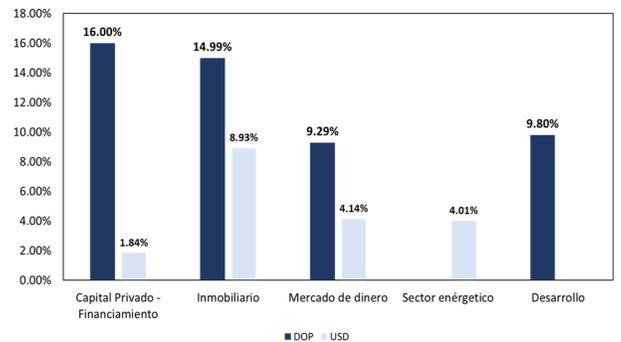
Volumen Transado por nuevas emisiones de mercado primario acumulado en el año 2024 en millones RD\$

Emisores	Mercado Primario
Fondo de Inversion Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II	3,605.02
Fondo de Inversion Cerrado de Desarrollo en Dólares Reservas II	2,367.17
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo BHD Fondos I	2,352.12
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Altio Energía	2,065.85
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios de Renta Variables Hábitat Center O4-FU	1,121.51
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo	626.07
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible	518.48
Fondo de Inversion Cerrado de Desarrollo Reservas I	500.00
Fondo de Inversion Cerrado de Desarrollo de Viviendas en la Republica Dominicana II	125.28
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas II	21.16
Totales	13,302.66

Rendimientos anuales por tipo de actividad de los fondos de inversión (abiertos y cerrados) acumulado 2024



Rendimientos anuales por tipo de actividad de los fondos de inversión (abiertos y cerrados) acumulado 2024



Tasa activa promedio ponderado: Es un indicador que refleja el promedio ponderado de las tasas de interés que un banco cobra por los préstamos que otorga a sus clientes

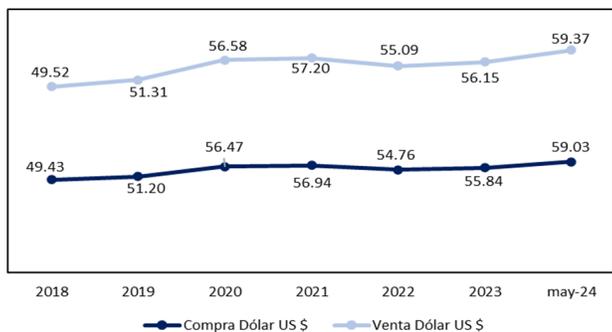
Tasa pasiva promedio ponderado: Es un indicador que refleja el promedio ponderado de las tasas de interés que un banco paga por los depósitos que recibe de sus clientes y otros pasivos financieros

¿ Por qué se utiliza como indicador del sector monetario y financiero?

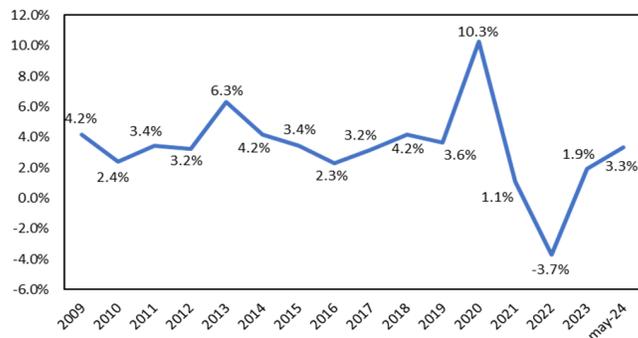
Las tasas de interés se utilizan como indicador, ya que afectan las decisiones financieras de las personas. Pueden incentivar a las personas a tomar préstamos e invertir, o a decidir ahorrar. Estas tasas determinan si las personas prefieren consumir en el presente o en el futuro, lo cual es de gran importancia para la economía. El nivel de las tasas también tiene un impacto en los precios de la economía, por lo que los cambios en las tasas pueden influir en la inflación. Esto lleva a las autoridades a considerar las tasas como un instrumento de política monetaria.

Perspectivas Macroeconómicas

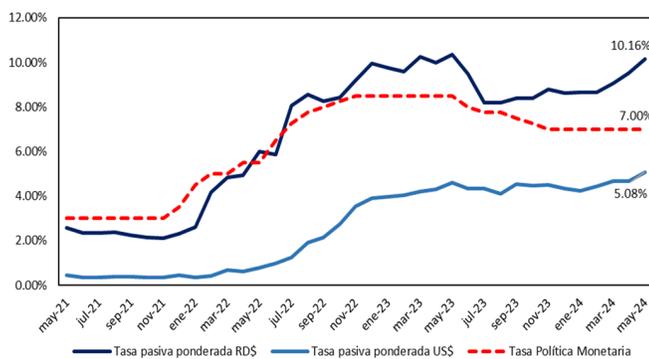
Tasa de Cambio RD\$-USD\$



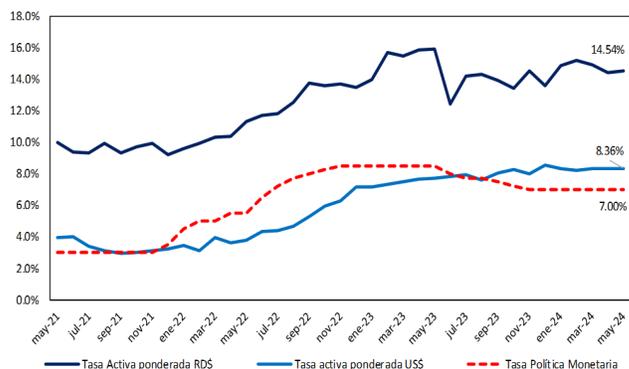
Depreciación del peso dominicano (RD\$) respecto al dólar (USD\$)



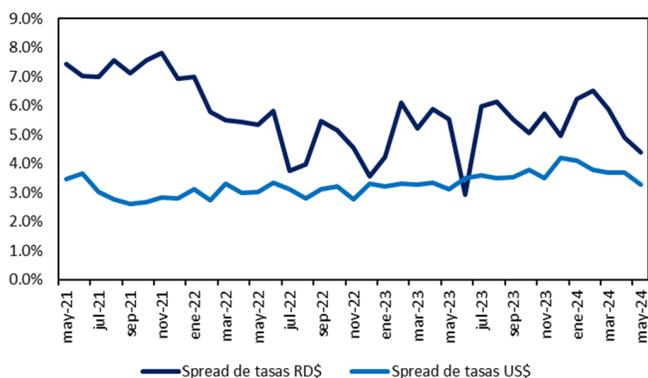
TPP en RD\$ y US\$



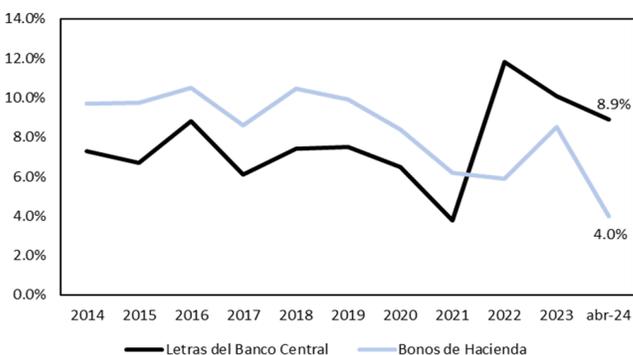
TAP en RD\$ y US\$



Spread entre tasas RD\$ y US\$



Rendimiento de los bonos del BCRD y los bonos de Hacienda



Corporativo 2015
 Suite 1103
 Calle Filomena 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

