

CURSO SUPERIOR EN CORPORATE COMPLIANCE. I EDICIÓN

Módulo IV. Control de riesgos en la empresa (I)
-Riesgos Financieros-



PREVISIONES ESPECIALES

Ponente: David García Vega

Economista-Auditor de Cuentas.

Miembro de Responsia Compliance, S.L.

Docente Master de Post-Grado Contabilidad y Auditoría de Cuentas UGR y UCA.



DEFINICIÓN

General.-

Se define como riesgo, la posibilidad de que se sufra un perjuicio de carácter económico, ocasionado por la incertidumbre en el comportamiento de variables económicas a futuro, no solo se limita a ser determinado, sino que se extiende a la medición, evaluación, cuantificación, predicción y control de actividades y comportamiento de factores que afecten el entorno en el cual opera un ente económico (La empresa).

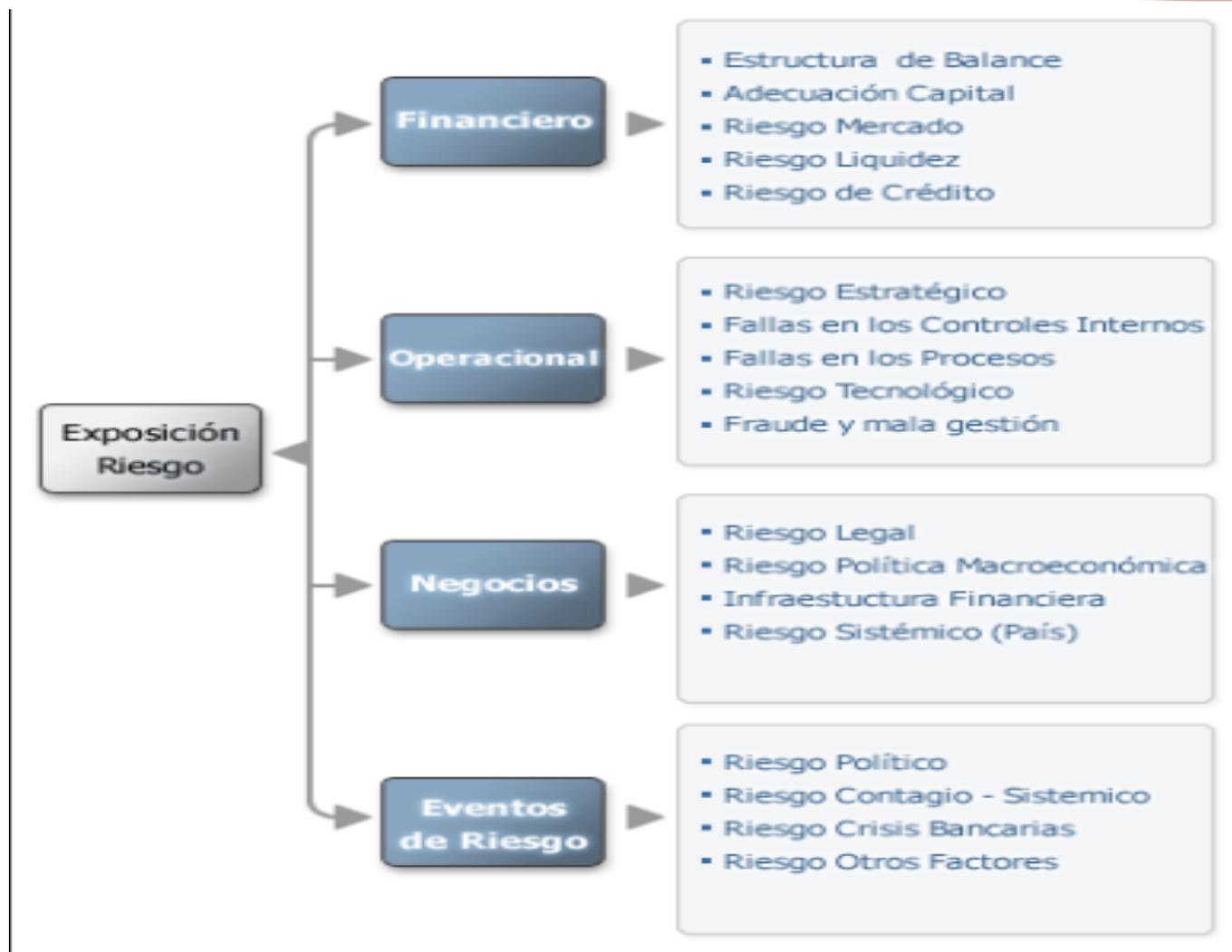


OBJETIVOS



- **Detectar los riesgos para ser minimizados y/o eliminados con implantación de medidas de control adecuadas.**
- Definir criterios de aceptación general de riesgos de acuerdo a la actividad comercial de la empresa (matriz segmento-mercado-producto-canal).
- Garantizar el mejor manejo de los recursos.
- Definir a través de un mapa de riesgo, el área aceptable de exposición, el riesgo máximo aceptable (área de peligro) y el área no aceptable de exposición al riesgo independientemente del nivel de rentabilidad de la empresa.
- Monitoreo y medición de todas las categorías de riesgo que pueden impactar el valor de la empresa en forma global, por unidad de negocios, por productos y por procesos.
- Diseñar mecanismos de cobertura a los riesgos financieros, operativos estratégicos con una visión integral y comprensiva del negocio.

CLASIFICACIÓN RIESGOS



RIESGOS GENERICOS QUE AFECTAN A LA EMPRESA



- Nivel de análisis resultados de la empresa.
- Riesgo comercial.-
- Riesgo País.-
Inestabilidad política,
datos e índices
macroeconómicos.
Credit Scoring.

- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de Solvencia.
- Riesgo de tipos de interés.
- Riesgo de cambios.

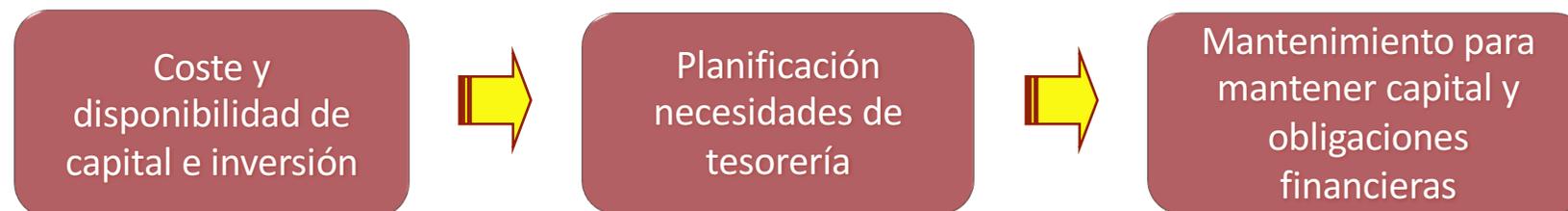
- Riesgo Sistemas de información.
- Riesgo control interno.
- Riesgos Humanos.

Riesgo Financiero.-

la posibilidad de sufrir una pérdida de valor económico.

El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras para una organización, incluso, la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados.

Componentes.-



ANTECEDENTES RIESGO FINANCIERO

- En el 1930 la principal herramienta para el análisis del riesgo en las empresas fue el balance, el cual por si solo no refleja la permanencia en el tiempo o lo que se conoce bajo el principio de continuidad o negocio en marcha.
- 1952 se da especial atención al análisis del estado de resultados pero este no proporciona claridad acerca de la capacidad de generar efectivo, es por eso que hoy en día se otorga vital atención al flujo de efectivo y al análisis dinámico de los EEFF e indicadores y herramientas financieras que proporcionen información oportuna para la optimización de la relación riesgo rendimiento.
- En 1993 como consecuencia de los continuos desastres financieros se crea el grupo de los treinta (G-30), una asociación internacional de carácter privado cuya finalidad era la de establecer recomendaciones que proporcionaran un nivel adecuado de prudencia en las operaciones financieras.

- A partir de 1994 se presenta el modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model) modelo de asignación de precios de los activos propuesto por Sharpe, que establece que el rendimiento de un activo es igual a la tasa libre de riesgo más un beneficio adicional por asumir determinado nivel de riesgo denominado prima de riesgo. “.. como el sobreprecio que paga un país para financiarse en los mercados”.
- Octubre de 1994 aparece el concepto de Valor en riesgo (VaR), propuesto por el J.P. Morgan para la medición de riesgos de mercado. Dicha metodología nace de la política implementada por D. Weathersrhone, presidente de J.P. Morgan, quién solicitaba diariamente un reporte del nivel e impacto del posible riesgo sobre las posiciones del banco. AGENCIAS RIESGO



Tipos de riesgos

Económicos

1 Producto



2 Operativo



3 Costes fijos y variables

4 Dependencia

5 Logísticos



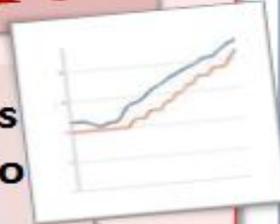
6 Jurídicos



Financieros

7

- Tipos de interés
- Tipos de cambio
- Inflación
- Riesgo impositivo



8

Crédito a clientes e insolvencia



9

Crédito con proveedores



10

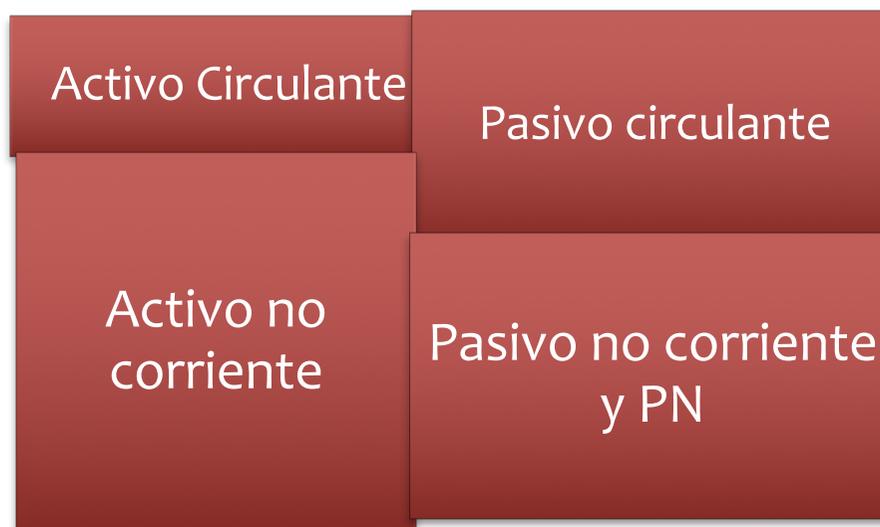
Riesgo país





Riesgo de Liquidez

Es el riesgo que representa para las ganancias o el capital cuando un banco presenta incapacidad para cumplir con sus obligaciones cuando estas se vencen, pudiendo incurrir en pérdidas significativas.



PC > AC

El pasivo a corto plazo o circulante crece excesivamente y financia parte del activo fijo. Esta situación puede ser peligrosa para la empresa, ya que al vencer sus deudas contraídas a corto plazo no dispone de suficientes recursos a corto plazo para hacerles frente. Sin embargo, la empresa no se encuentra todavía en una situación irreversible.

Implicaciones o medidas mitigar riesgos de liquidez

1.- Todas las que impliquen convertir otros activos en tesorería:

- Venta de activos fijos.
- Operación de factoring (venta de las cuentas de clientes o su cesión de cobro a una empresa especializada).
- Venta en bloque de algún activo operativo (existencias) a precios de saldo.

2.- Todas las que impliquen la entrada de nuevos fondos no a corto plazo en la empresa.

- Ampliación de capital.
- Obtención de nuevos préstamos.
- Renegociación de la deuda a plazos mayores (cambiar deuda a corto por deuda a largo plazo)

Riesgo de Solvencia

El riesgo de insolvencia está asociado a la estructura de financiación de una empresa y, en definitiva, a la situación continuada de pérdidas contables que van mermando los recursos propios.



El activo real son aquellos elementos del activo que tienen valor de liquidación o valor de mercado y que en caso de liquidación de la empresa podrían generar fondos para pagar a los acreedores. En este caso, observamos que tal activo real no es suficiente para pagar a los acreedores, puesto que es inferior a los recursos ajenos (Pasivo circulante + Pasivo fijo).

Las pérdidas acumuladas han ido reduciendo el tamaño de los recursos propios hasta el punto de que el valor de las deudas (Pasivo circulante + Pasivo fijo) es mayor que el de los activos que tienen valor de mercado o Activo real. Incluso vendiendo todos los activos, la empresa no sería capaz de hacer frente a sus deudas. **¿QUÉ HACEMOS?**

Riesgo de Solvencia

La insolvencia se produce cuando la empresa no puede afrontar las pérdidas acumuladas provocando unos recursos propios pequeños que acercan el valor del activo real y el pasivo, y no tiene capacidad para hacer frente a todas sus deudas.

A nivel de los mercados financieros y los productos de renta fija que se venden en los mismos, hay un ejemplo muy interesante de valoración del riesgo de solvencia, sobre los títulos de renta fija emitidos en mercados financieros por empresas o países.

Las agencias de *rating* más conocidas son:

STANDARD & POOR'S

MOODY'S INVESTORS SERVICE

INTERBANK COMPANY ANALYSIS (IBCA)

Estas calificaciones afectan al tipo de interés que la empresa o emisor debe pagar como remuneración por los títulos emitidos. A mayor riesgo de los títulos (por la posible insolvencia o falta de pago de los mismos por el emisor), mayor tipo de interés o remuneración solicitarán los inversores para adquirirlos. Los diferenciales que deben pagar los emisores están definidos por los mercados, derivados de la calificación del riesgo y pueden incluso consultarse en la prensa financiera.

Riesgo de operacional

riesgo operativo que puede originar pérdidas a la entidad, motivado principalmente, por:

- Incumplimiento de normas y procedimientos para la ejecución de un proceso - Falta de documentación de procesos.
- Falta de confidencialidad de la información.
- Fallas en los procedimientos por errores humanos.

Procesos Internos

Posibilidad de pérdidas financieras relacionadas con el diseño inapropiado de los procesos críticos, o con políticas y procedimientos inadecuados o inexistentes dentro de la empresa, que puedan tener como consecuencia el desarrollo deficiente de las operaciones y servicios o la suspensión de los mismos.

En tal sentido, podrán considerarse entre otros, los riesgos asociados a las fallas en los modelos utilizados, los errores en las transacciones, la evaluación inadecuada de contratos o de la complejidad de productos, operaciones y servicios, los errores en la información contable, la inadecuada compensación, liquidación o pago, la insuficiencia de recursos para el volumen de operaciones, la inadecuada documentación de transacciones, así como el incumplimiento de plazos y presupuestos planeados.

Riesgo de operacional

Personas

Posibilidad de pérdidas financieras asociadas con negligencia, error humano, sabotaje, fraude, robo, paralizaciones, apropiación de información sensible, lavado de dinero, inapropiadas relaciones interpersonales y ambiente laboral desfavorable, falta de especificaciones claras en los términos de contratación del personal, entre otros factores. Se puede también incluir pérdidas asociadas con insuficiencia de personal o personal con destrezas inadecuadas, entrenamiento y capacitación inadecuada y/o prácticas débiles de contratación.

Tecnología de Información

Posibilidad de pérdidas financieras derivadas del uso de inadecuados sistemas de información y tecnologías relacionadas, que pueden afectar el desarrollo de las operaciones y servicios que realiza la institución al atender contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad y oportunidad de la información.

Eventos Externos

Posibilidad de pérdidas derivadas de la ocurrencia de eventos ajenos al control de la empresa que pueden alterar el desarrollo de sus actividades, afectando a los procesos internos, personas y tecnología de información. Ejemplo, la ocurrencia de desastres naturales, atentados y actos delictivos. Otros riesgos asociados con eventos externos incluyen: el rápido paso de cambio en las leyes, regulaciones o guías, así como el riesgo político o del país.

ESQUEMA





ITEMS PARA LA MEDICIÓN DE RIESGOS

- ✓ Análisis de las líneas de negocios y productos.
- ✓ Enfoque del marketing, canales de distribución y/o geografía.
- ✓ Liderazgo de la dirección e intereses de la propiedad.
- ✓ Menos niveles de dirección, con ámbitos de control más amplios.
- ✓ Sistema de procesamiento de transacciones y protocolos de actuación.
- ✓ Análisis del personal y organigrama funcional de la empresa.
- ✓ Capacidad de recursos para mantener departamentos (legal, RRHH, económico-financiero y auditoría interna).

Estos indicadores, no son definitivos, depende del tamaño de la compañía, nivel de ingresos, activos personal u otros que afecten al tamaño de la empresa para analizar y cuantificar los riesgos.



**PREGUNTAS PARA EVALUAR LA
GESTIÓN DEL RIESGO**

1

¿Cuáles son mis metas a corto y largo plazo y cómo afectan mi planificación financiera?

2

¿Se usó información histórica documentada en mis proyecciones financieras? ¿Fue exacta esta información?

3

¿Cuáles registros necesito para documentar mis solicitudes de préstamo?

4

¿Qué registros necesito para documentar mis solicitudes de préstamo?

5

¿Cuáles paquetes de registro de finanzas y análisis financieros me podrían ayudar?

6

¿Cuáles han sido las tendencias de los indicadores claves sobre el desempeño de mi empresa?

HERRAMIENTAS PARA IDENTIFICAR RIESGO

Organigramas funcionales

Revela las divisiones de la organización y sus relaciones, lo que permite al administrador de riesgos entender la naturaleza y el campo de acción de las operaciones de la organización. Se evita que una misma persona, unidad o área realice funciones que no respetan la adecuada segregación de labores, generando conflicto de interés o riesgos operativos que pueden ser evitados fácilmente.

Procesos Operativos

Permiten al administrador de riesgos conocer cómo se realizan las actividades por área.



HERRAMIENTAS PARA IDENTIFICAR RIESGO

Diagramas de flujo de procedimientos

Pueden alertar al administrador de riesgos de aspectos inusuales en las operaciones de la empresa y permite descubrir las contingencias que pueden interrumpir sus procesos. El administrador de riesgos se ve forzado a familiarizarse con los aspectos técnicos de las operaciones de la empresa.

Matrices de riesgos y controles

Permiten identificar los tipos de riesgo y el perfil inicial de riesgo de un área, aquí es donde se cuantifica el riesgo de una manera cualitativa.



Factores de Éxito de un Modelo de Gestión

- ✓ Alto grado de involucramiento por parte de la alta dirección.
- ✓ Una estructura organizativa orientada hacia todos los riesgos existentes, ponderados por su probabilidad de ocurrencia (crédito, mercado, operativo legal, liquidez, etc.)
- ✓ Un sistema de información de gestión que permita analizar actividades y discriminar entre negocios rentables enfocado desde la perspectiva de riesgo asociado.
- ✓ La existencia de excelentes planes de formación continuada que garanticen la comprensión del sistema y faciliten su uso dentro de la institución a todos los niveles.
- ✓ Soluciones informáticas complejas que aglutinen todos los factores y sean suficientemente flexibles para adaptarse al entorno cambiante en que la entidad desarrolla su actividad.

Modelos para la Medición del Riesgo





¿Cómo logramos mas eficiencia en el reporte de información financiera?

Ambiente de Control

- ✓ **Integridad y Valores Éticos** La integridad y los valores éticos sólidos, especialmente de los altos directivos, se desarrollan, se comprenden y fijan el estándar de conducta para el reporte de la información financiera.
- ✓ **Consejo de Administración** El Consejo de Administración entiende y ejerce la responsabilidad de supervisión relacionada con el reporte de la información financiera y el control interno relacionado.
- ✓ **Filosofía y estilo operativo de la dirección** La filosofía y la forma de operar de la dirección ayuda a lograr el control interno eficaz del reporte de la información financiera.
- ✓ **Estructura de la organización** La estructura de la organización de la empresa ayuda a lograr el control interno eficaz del reporte de la información financiera.
- ✓ **Competencias del reporte de la información financiera** La empresa retiene individuos competentes en reporte de la información financiera y puestos de supervisión relacionados.
- ✓ **Autoridad y responsabilidad** Se asignan niveles de autoridad y responsabilidad a la dirección y empleados para facilitar el control interno eficaz del reporte de la información financiera.
- ✓ **Recursos humanos** Se diseñan e implementan políticas y practicas de recursos humanos para facilitar el control interno eficaz del reporte de la información financiera.

Evaluación de Riesgos

- ✓ **Objetivos de reporte de la información financiera** La dirección especifica los objetivos de reporte de la información financiera con suficiente claridad y criterios para facilitar la identificación de riesgos al reporte de la información financiera fiable.
- ✓ **Riesgos de reporte de la información financiera** La empresa identifica y analiza riesgos al logro de los objetivos de reporte de la información financiera como base para determinar como se deberían gestionar estos riesgos.
- ✓ **Riesgo de fraude** La probabilidad de un error material debido a fraude se considera explícitamente cuando se evalúan los riesgos para lograr los objetivos de reporte de la información financiera.

Actividades de Control

- ✓ **Integración con evaluación de riesgos** Se toman acciones para abordar los riesgos al logro de los objetivos de reporte de la información financiera.
- ✓ **Selección y desarrollo de actividades de control** Se seleccionan y desarrollan actividades de control teniendo en cuenta su coste y su eficacia potencial de mitigar riesgos para lograr los objetivos de reporte de la información financiera.
- ✓ **Políticas y procedimientos** Se fijan y comunican en toda la empresa las políticas relacionadas con el reporte de la información financiera fiable, y los procedimientos correspondientes que resulta en la aplicación de las directrices de la dirección.
- ✓ **Tecnología de la información** Se diseñan e implementan los controles de tecnología de la información donde sean aplicables, para ayudar a lograr los objetivos de reporte de la información financiera.

Información y Comunicación

- ✓ **Información de reporte de la información financiera** Se identifica, captura y utiliza información pertinente en todos los niveles de la empresa y se distribuye en un formato y marco de tiempo que ayuda a lograr los objetivos de reporte de la información financiera.
- ✓ **Información de control interno** - Se identifica y captura información utilizada para poner en marcha otros componentes de control y se distribuye en un formato y marco de tiempo que permite al personal llevar a cabo sus responsabilidades de control interno.
- ✓ **Comunicación interna** La comunicación permite y ayuda a la comprensión y ejecución de objetivos, procesos y responsabilidades individuales de control interno en todos los niveles de la empresa.
- ✓ **Comunicación externa** Se comunica a partes externas los asuntos que afectan la consecución de los objetivos de reporte de la información financiera.

Supervisión

Evaluaciones continuas y separadas Evaluaciones continuas y/o separadas permiten que la dirección determine si el control interno de reporte de la información financiera existe y funciona.

Deficiencias de reporte Se identifica y comunica las deficiencias de control interno de forma puntual a las partes responsables de tomar acción correctiva y a la dirección y la junta según sea apropiado.



MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCION



David García Vega
Economista Auditor
David.garcia@responsia.es