

Una política de administración de riesgo cambiario (ARC) enfocada en los accionistas de su empresa.

¿Cuál es el perfil de los accionistas de su empresa?



Perfil A): **Accionista tipo empresario o emprendedor**

Es el tipo de accionista que no tolera pérdidas, generalmente su patrimonio está “apostado” en la compañía.

Paso 1:

¿A QUÉ TIPO DE EXPOSICIÓN ESTÁ EXPUESTA SU EMPRESA?



Exposición de **CONVERSIÓN**

Solución: Técnicas Contables

Su empresa requiere una política que involucre ya sea cambios en las estructuras de control societarias, el uso de precios de transferencia o cambios en la moneda funcional.



Exposición **TRANSACCIONAL**

Solución: Política de cobertura cambiaria

Su empresa requiere una política que regule el uso de coberturas cambiarias, regule el trading y las apuestas que toman los encargados de la ejecución, y gestione escenarios de pérdidas.



Exposición **ECONÓMICA**

Solución: Gestión operativa de la empresa

Su empresa requiere una política que implique la diversificación de las instalaciones de producción, atacar diferentes mercados de productos finales y/o asegurar acceso a financiamiento por diferentes fuentes.



Paso 2:

¿EN SU COMPAÑÍA ES COMÚN INTENTAR PREDECIR LA TASA DE CAMBIO?

NO

SI

POLÍTICA PASIVA

Su empresa requiere una política sobre el uso de coberturas cambiarias enfocada en limitar escenarios de pérdidas. Si hay un nivel de la tasa de cambio en el cual la empresa generaría pérdidas contables, debe cubrirse. Sin embargo, ganar dinero con operaciones de gestión de la tasa de cambio no es el objetivo.

POLÍTICA ACTIVA

Su empresa requiere una política sobre el uso de coberturas cambiarias. Es necesario que la política establezca un límite al trading y a las apuestas que toman los encargados de la ejecución pues tienden a confiar mucho en su capacidad de proyectar la tasa de cambio y de implementar sus estrategias.



Perfil B): Accionista corporativo o fondo de inversión

Generalmente puede tolerar altas pérdidas en el corto plazo, siempre y cuando se mantenga una rentabilidad de largo plazo.

Paso 1:

¿EL ACCIONISTA TIENE O NO ACCESO A MERCADOS DE CAPITAL?

¿El accionista es un agente con acceso a los mercados de capitales?

Ejemplo: ¿es un fondo de pensiones, fondo de inversión o una empresa muy grande?

NO

SI

Paso 2:

¿TIENE EL ACCIONISTA UN PORTAFOLIO SUFICIENTEMENTE DIVERSIFICADO?

LIMITE EL USO DE DERIVADOS

Como el accionista puede gestionar directamente el riesgo cambiario o su portafolio está diversificado, en su empresa se requiere una política que limite el uso de derivados y que incluya mecanismos para evitar caer en la tentación de contratar personal de gestión de riesgo cambiario. Es el accionista el que debe y puede gestionar su exposición propia al riesgo cambiario, no la empresa.

NO

SI

Paso 3:

¿A QUÉ TIPO DE EXPOSICIÓN ESTÁ EXPUESTA SU EMPRESA?



Exposición de **CONVERSIÓN**

Solución: Técnicas Contables

Su empresa requiere una política que involucre ya sea cambios en las estructuras de control societarias, el uso de precios de transferencia o cambios en la moneda funcional.



Exposición **TRANSACCIONAL**

Solución: Política de cobertura cambiaria

Su empresa requiere una política que regule el uso de coberturas cambiarias, regule el trading y las apuestas que toman los encargados de la ejecución, y gestione escenarios de pérdidas.



Exposición **ECONÓMICA**

Solución: Gestión operativa de la empresa

Su empresa requiere una política que implique la diversificación de las instalaciones de producción, atacar diferentes mercados de productos finales y/o asegurar acceso a financiamiento por diferentes fuentes.

Paso 4:

¿EN SU COMPAÑÍA ES COMÚN INTENTAR PREDECIR LA TASA DE CAMBIO?

NO

SI

POLÍTICA PASIVA

Su empresa requiere una política sobre el uso de coberturas cambiarias enfocada en limitar escenarios de pérdidas. Si hay un nivel de la tasa de cambio en el cual la empresa generaría pérdidas contables, debe cubrirse. Sin embargo, ganar dinero con operaciones de gestión de la tasa de cambio no es el objetivo

POLÍTICA ACTIVA

Su empresa requiere una política sobre el uso de coberturas cambiarias. Es necesario que la política establezca un límite al trading y a las apuestas que toman los encargados de la ejecución pues tienden a confiar mucho en su capacidad de proyectar la tasa de cambio y de implementar sus estrategias.