

Riesgo financiero

El tipo de riesgo financiero lo podemos dividir en tres grandes rubros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El riesgo de mercado lo podemos identificar cuando cambian los precios de los productos que compramos para transformar en el caso de una fábrica. El riesgo mercado incluye los cambios que podrían tener los factores de riesgo que afectan nuestras inversiones como la variación en las monedas extranjeras, las tasas de interés y las materias primas.

El riesgo de mercado se manifiesta cuando las variaciones en el precio de las acciones, divisas o tasas de interés afectan los resultados de la empresa, el riesgo de mercado entonces afecta a las empresas que mantienen inversiones en acciones o bonos y divisas, en el momento en que el precio de cualquiera de estas inversiones, directamente la empresa tiene una pérdida de valor. En caso en que la empresa mantenga créditos en otras monedas, si las tasas de interés suben o la divisa sube, eso implicaría que la empresa tendrá mayores obligaciones o el monto de su crédito aumentará en moneda local, por tanto, registraría una pérdida.

Si importa productos del extranjero y paga en moneda extranjera, de igual forma un aumento en el valor de la divisa genera un aumento en los insumos o en los productos que compra en el extranjero, implicando nuevamente una pérdida, todos estos casos son registrados en riesgo mercado.



Los cambios adversos en los precios de los bienes que utilizan las empresas para transformar, es decir, los insumos, generan también pérdidas financieras, por ejemplo, si se trata de una empresa de dulces que utiliza el azúcar como insumo para transformarlo en dulces, cualquier movimiento al alza en el precio del azúcar generará una presión financiera al margen de la empresa. (Es importante recordar que el margen es la diferencia entre el precio de venta y el costo).

El riesgo de crédito incluye la posibilidad de que los clientes a los que se les vende a crédito, al final no paguen, al igual que un banco el riesgo de crédito se refiere a la posibilidad de que la contraparte (a quien se le financia) no cumpla con sus obligaciones.

El riesgo de crédito se muestra con datos de mercado como la diferencia que existe entre la tasa libre de riesgo (tasa gubernamental) contra la tasa que se ofrezca en el mercado, por ejemplo: en México se puede ver que el mercado hipotecario en promedio ofrece tasas alrededor del 11% para créditos hipotecarios, del 13% para créditos de automóvil y para consumo como tarjetas de crédito, se encuentran tasas alrededor del 40%. Por el otro lado se observa que los cetes se encuentran alrededor del 5.90%, el fondeo bancario en 6.27%.

En la empresa se puede notar el riesgo de crédito en el número de días en que le permite a un cliente pagar por ejemplo, alguien que no se conoce normalmente se le pide pagar de contado, a otro cliente donde ya se tenga referencias y una relación comercial con él, es posible otorgarle crédito desde 5 días hasta 180 días, siendo este último un cliente muy sólido financieramente hablando.

Finalmente el riesgo de liquidez, se refiere a la posibilidad de no contar con el dinero para soportar las obligaciones de corto plazo, es decir evaluar la posibilidad de no pagar la nómina de la empresa (muy grave) o no pagarle a algún proveedor.

El riesgo de liquidez puede provocar que una empresa venda activos a precios a los que no vendería en condiciones normales, es decir, vender a precios menores a los del mercado, o conseguir créditos a tasas superiores que las de mercado.



Ejemplo: Caso Taxis “Llega rápido y seguro”

En este caso es posible identificar las clases de riesgo de mercado, crédito y liquidez en el siguiente esquema:



Mercado	Crédito	Liquidez
<ul style="list-style-type: none">■ Variaciones en el USD:MXN. Tipo de cambio.■ Precio de gasolina.■ Precio de refacciones.■ Precio autos nuevos importados.■ Aumentos en tasas de créditos.	<ul style="list-style-type: none">■ Manejo de cuentas por cobrar (clientes a crédito).	<ul style="list-style-type: none">■ Nómina.■ Vender activos (automóviles) a precios bajos.■ Conseguir créditos a tasas altas.

