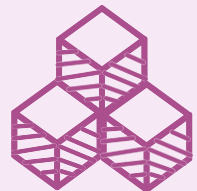


E4F

WOMEN IN GLOBAL EXPORT

 e4f-network.eu

Riesgo de cambio: qué es y técnicas de mitigación



Co-funded by
the European Union

"The European Commission support for the production of this publication does not constitute endorsement of the contents which reflects the views only of the authors, and the Commission cannot be held responsible for any use which may be made of the information contained therein."

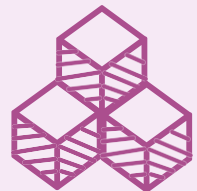
Breve introducción al riesgo de cambio

En busca de una definición

El riesgo de cambio es un riesgo empresarial típico al que se enfrentan las organizaciones que tienen operaciones comerciales con mercados extranjeros.

Las multinacionales entran, por supuesto, en esta categoría, pero no son las únicas. De forma más general, cualquier organización que dependa de transacciones con el extranjero para operar su negocio - y mantener márgenes de rentabilidad y sostenibilidad - está expuesta al riesgo de cambio.

Dadas las fluctuaciones de las principales divisas en el mercado financiero, el riesgo para las organizaciones es cerrar una transacción económica con un tipo de cambio desfavorable que repercuta negativamente en su poder adquisitivo global.



Co-funded by
the European Union

"The European Commission support for the production of this publication does not constitute endorsement of the contents which reflects the views only of the authors, and the Commission cannot be held responsible for any use which may be made of the information contained therein."

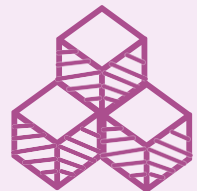
Repercusiones de las fluctuaciones monetarias en las empresas

Ventajas

También es cierto que cuando la moneda nacional se deprecia en comparación con las divisas extranjeras, los clientes extranjeros están mucho más motivados para comprar grandes cantidades de bienes y servicios locales.

De hecho, para las pequeñas empresas que operan a nivel local pero que de alguna manera están muy expuestas a las divisas extranjeras (por ejemplo, véase el caso de los operadores turísticos), no aceptar divisas extranjeras podría ser incluso contraproducente, ya que los clientes podrían estar más inclinados a optar por soluciones, ofertas y alternativas que sean flexibles con respecto a la divisa.

Al revés, también hay que tener en cuenta otra ventaja, es decir, cuando es su moneda nacional la que se aprecia en comparación con otra, en ese momento es su organización la que tiene un mayor poder adquisitivo y flexibilidad de maniobra.



El riesgo cambiario se manifiesta de tres formas:

Condiciones macroeconómicas

La (in)estabilidad política local, las políticas de gestión, etc., pueden influir en la apreciación o depreciación de las divisas.

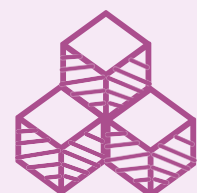
Dependiendo de la estabilidad y la orientación a largo plazo de estos cambios, las organizaciones empresariales pueden experimentar cambios (para peor o para mejor) en el flujo de caja y la rentabilidad general.

Entre transacciones

Cuanto más tiempo transcurra entre el cierre de la operación (la firma del contrato) y la transacción económica subyacente, mayor será la exposición al riesgo de cambio. Dependiendo de las condiciones del mercado en el momento de la transacción, las organizaciones pueden obtener mucho menos de lo previsto y contabilizado en esa transacción específica.

Contabilidad

Esto ocurre cuando una organización tiene filiales en distintos países, que operan con monedas diferentes. Cuando la moneda de las filiales fluctúa a peor, esto repercute inevitablemente incluso en la empresa matriz.



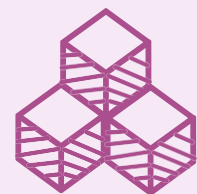
Gestión del riesgo de cambio

No se trata de un planteamiento único

La gestión del riesgo de cambio puede abordarse desde dos macroenfoques:

- Puede especular con las oportunidades que surgen de las fluctuaciones de las divisas
- ...o más sencillamente, desea preservar las operaciones de su organización de divisas no deseadas.

Independientemente de lo anterior, intente medir y cuantificar de forma realista su exposición al riesgo de cambio.



Co-funded by
the European Union

"The European Commission support for the production of this publication does not constitute endorsement of the contents which reflects the views only of the authors, and the Commission cannot be held responsible for any use which may be made of the information contained therein."

Tres formas habituales de mitigar el riesgo de cambio

Contratos a plazo

Esta solución ayuda a las empresas a protegerse frente a fluctuaciones monetarias no deseadas.

Vendedor y cliente acuerdan hoy (normalmente, en el momento de la firma del contrato) el importe de la transacción económica (fijan el precio), independientemente de las fluctuaciones de las divisas en el momento en que se realice efectivamente la transacción.

La contraparte acepta pagos en el extranjero

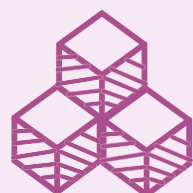
Esta solución suele consistir en anticipos en efectivo.

Aunque esta solución resulta especialmente adecuada para transacciones pequeñas, muy fáciles y sin riesgos en general, es necesario que exista una voluntad específica por parte de las contrapartes

Costes e ingresos en la misma moneda

Esta solución podría implicar dos cosas:

- Puede establecer y mantener una cuenta bancaria en el extranjero que opere únicamente en esa divisa y declarar en consecuencia las pérdidas y ganancias derivadas de las fluctuaciones.
- O puede aceptar y efectuar pagos sólo en su moneda local



En conclusión

Consultoría y peritaje

Se aplican distintas normas a distintos niveles, dependiendo también (y sobre todo) de la escala y el tamaño de la organización y sus operaciones. Le recomendamos que consulte a un experto que pueda orientarle al respecto:

1. ¿Es rentable vender en un país con un régimen monetario diferente?
2. ¿Qué tipo de transacciones son más "estratégicas" en un mercado de divisas?
3. ¿Hay alguna tasa que afecte a la rentabilidad del conjunto de las transacciones?

