



Financial Risk Management

Tesorería Corporativa

El entorno comercial está cambiando rápidamente debido a la volatilidad de los mercados, las industrias en consolidación, la expansión internacional y la digitalización. En relación con estos cambios, las empresas deben desarrollar un departamento de tesorería más eficiente, centrándose específicamente en el valor que están creando y pueden crear a partir de sus actividades. Nuestro equipo puede asesorarlo en temas de Gobierno general de la tesorería, la visibilidad del efectivo, la gestión del riesgo de *commodities*, la reducción de los niveles de deuda o alcanzar su nivel óptimo dada la estructura de capital actual, o la reducción de la volatilidad en el Estado de Resultados, optimización de flujos de caja y gestión de activos y pasivos

Dada la alta complejidad de los mercados existe una constante búsqueda de nuevas soluciones en la gestión de riesgos financieros en las empresas de todos los sectores, especialmente aquellas sujetas a variaciones en los tipos de cambio, tasa de interés y precios de instrumentos. En KPMG hemos afrontado junto con nuestros clientes los siguientes desafíos y aportado beneficios importantes, brindado un enfoque innovador:



01 Desafíos

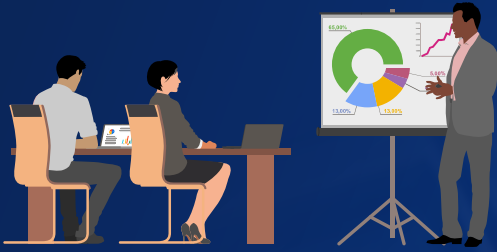
- Creciente demanda de mayor transparencia en la identificación, medición y reporte de riesgos financieros.
- Poca predictibilidad del flujo de caja y volatilidad del Estado de Resultados debido a las fluctuaciones de las tasas de interés, la tasa de cambio y / o el precio de los *commodities*.
- Acceso a datos / información relevantes para el monitoreo adecuado de riesgos y la eficiencia del proceso.
- Valoración de instrumentos financieros complejos y cuestiones relacionadas con la contabilidad de coberturas y el *hedge file*.
- Brecha potencial entre la estrategia de riesgo de tesorería y las operaciones comerciales



02 Beneficios

- Visibilidad de Flujos de efectivo, reducción de la volatilidad del Estado de Resultados y mejores calificaciones crediticias corporativas.
- Estrategia de riesgo y operaciones comerciales alineadas con un apetito de riesgo definido y enmarcado en límites adecuadamente establecidos.
- Mejora en las capacidades de gestión de exposición y medición de riesgos y eficiencias de procesos obtenidas a través de un marco centralizado de toma de decisiones, ejecución y control.
- Informes de avanzada diseñados para la toma de decisiones rápidas: formato, contenido y procedimientos. Informes personalizados y optimizados, así como enfoques de monitoreo continuo de riesgos.

Financial Risk Management



03 Enfoque KPMG

El enfoque de KPMG le permite a nuestros clientes:

- Identificar y priorizar los objetivos de riesgo financiero definidos por el cliente y con base en métricas cualitativas y cuantitativas
- Establecer estrategias y mitigación de riesgos para tratar los riesgos críticos.
- Implementar procedimientos eficientes de tesorería y contabilidad para reflejar la gestión de riesgos de manera integral en la contabilidad y las pérdidas y ganancias.
- Desarrollar e implementar informes de riesgos y programas de monitoreo continuo para supervisar la mitigación de riesgos.
- Definir un marco de gobierno de riesgos consistente con los objetivos organizacionales, la guía regulatoria y las prácticas líderes del sector.

04 Nuestras Soluciones

- Ofrecemos soluciones customizadas en la gestión de riesgos financieros relacionados con la gestión de la tesorería. Específicamente, en la gestión del riesgo de tasa de interés, riesgo de *commodities* y riesgo cambiario.
- Brindamos soluciones en la gestión de liquidez y de efectivo, en la gestión de pagos y en la gestión bancaria.
- Ofrecemos soluciones en tratamientos contables para la gestión de la tesorería.
- Brindamos asesoría en el desarrollo y la adopción de estrategias, políticas y procesos relacionados con la gestión de tesorería, así como en la gobernanza y control dentro de la gestión de tesorería.
- Ofrecemos soluciones que le permiten a nuestros clientes cumplir con los requerimientos regulatorios relacionados con la tesorería.

“Servicios que ayudarán a liberar valor en cada proceso de tesorería”

Ofrecemos un rango de servicios con un enfoque **end to end**, brindando soluciones alineadas con la estrategia de riesgos, modelamiento, metodologías, políticas y procedimientos, a través de infraestructuras y soluciones tecnológicas a la medida de nuestros clientes. Específicamente, KPMG le brinda soluciones para la identificación de riesgos desde la ejecución y registro de operaciones hasta la evaluación de eficiencia en costos de actividades operativas, entre otros.

GOBIERNO	APALANCAMIENTO	LIQUIDEZ	OPERACIONES	REPORTE
<ul style="list-style-type: none"> • Estructura Organizacional. • Roles y Responsabilidades. • Políticas y Procedimientos. • Marco para la administración del riesgo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Planeamiento Financiero. • Fuentes de Apalancamiento. • Términos y condiciones. • Administración de préstamos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión de activos y pasivos. • Administración interna de liquidez. • Proyección periódica de flujo de caja. • Administración de relaciones bancarias. 	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidaciones inter compañías. • Reconciliaciones bancarias. • Cuentas por pagar y cobrar. • Contabilidad e impuestos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Reporte de flujo de caja. • Reporte de préstamos. • Reporte de inversiones. • Reporte de tipo de cambio. • Reporte al directorio.



Financial Risk Management

Identificación de Exposiciones

Estrategia de Cobertura

Instrumento de Cobertura

Pruebas de Efectividad



05 Cobertura de Riesgos

La práctica de FRM de KPMG en Perú cuenta con profesionales de amplia experiencia en instrumentos financieros y soluciones de cobertura, que brindarán el análisis de posibles **estrategias de cobertura y definición de opciones** que permiten mitigar la exposición a riesgos financieros. KPMG asiste a sus cliente en el establecimiento de una estrategia de cobertura para minimizar el riesgo de movimientos adversos en el valor de los activos o pasivos, evaluando coberturas de:

- Partidas de balance del activo y pasivo.
- Operaciones pronosticadas.
- Transacciones previstas.
- Inversiones neta de negocios en el extranjero.

“Estrategia de coberturas customizadas a la actual volatilidad del mercado”

La complejidad y sofisticación de los mercados demandan constantemente la búsqueda de nuevas **soluciones** en la gestión de riesgos financieros en las empresas de todos los sectores, especialmente aquellas cuyos resultados se ven impactados por variaciones en los tipos de cambio, tasa de interés, precio de acciones y precio de *commodities*.

En este sentido, las empresas participantes del mercado tienden a buscar mecanismos de **protección a los riesgos financieros**, a través de coberturas. En los últimos años se ha visto popularizado el uso de instrumentos financieros derivados para la **cobertura económica y la cobertura contable**. Las normas internacionales de contabilidad han acompañado este crecimiento, ampliando los instrumentos permitidos para la contabilidad de cobertura contable.

Contáctenos



Mariano Zegarra
Socio Líder, Advisory
mzegarra@kpmg.com



Magdalena Bunikowska
Socia, Advisory
mbunikowska@kpmg.com



Elizabeth Cáceres
Gerente Senior, Advisory
Financial Risk Management
elizabethcaceres@kpmg.com

kpmg.com.pe



kpmg.com.pe/app

