

LA GESTIÓN DE RIESGOS Y EL BUEN GOBIERNO CORPORATIVO. VISIÓN DE LA EMPRESA.

AGERS

ANTONIO HORNEDO

Abogado

Profesor de ICADE



INTRODUCCIÓN

- EL RIESGO, los riesgos, son algo inherente a cualquier plan o actividad empresarial.
- Gestionar bien esos riesgos es un factor clave para el éxito empresarial.
 - De creciente importancia para la calidad del trabajo del gestor responsable.
 - De creciente interés para el accionista
 - De creciente responsabilidad exigida
- Gestión de Riesgos
 - Se basa en unos principios
 - No se pueden eliminar todos los riesgos que existen sin poner en peligro el negocio
 - Hay que gestionarlos adecuadamente

GESTIÓN DE RIESGOS CORPORATIVOS (Enterprise Risk management –ERM–)

“Es un proceso efectuado por el Consejo de Administración de una entidad, su Dirección y personal, aplicable a la definición de estrategias en toda la empresa y diseñado para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la organización, gestionar sus riesgos dentro del riesgo aceptado y proporcionar una seguridad razonable sobre el logro de los objetivos” (Definición del Informe COSO II).

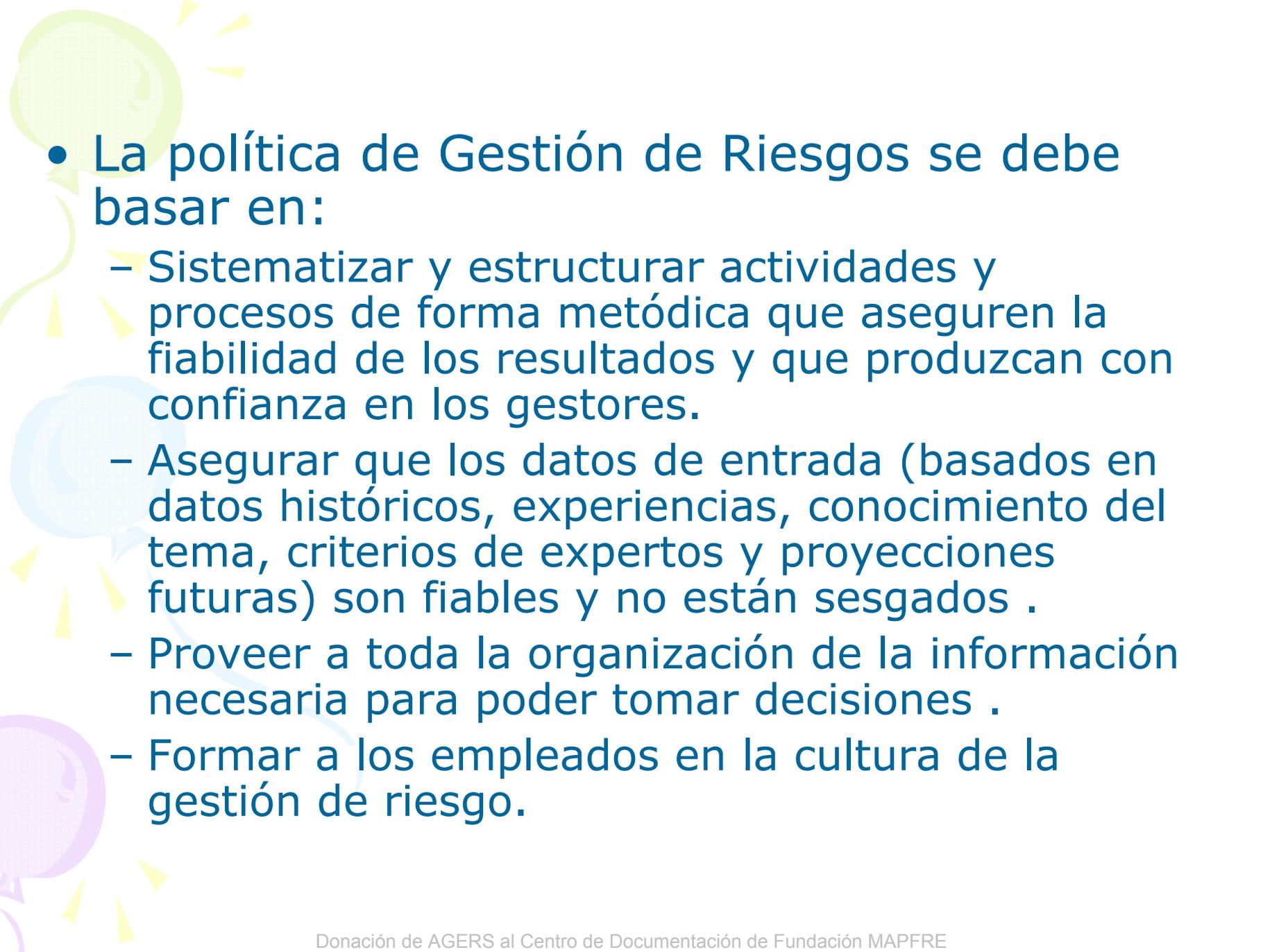
➤ Proceso efectuado

- Por el Consejo de Administración
- Por la Dirección
- Por el personal

➤ Aplicable a la definición de Estrategias en toda la empresa.

➤ Diseñado para:

- IDENTIFICAR eventos potenciales que puedan afectar a la organización
- GESTIONAR los riesgo dentro del nivel aceptado.
- PROPORCIONAR seguridad razonable.

- 
- La política de Gestión de Riesgos se debe basar en:
 - Sistematizar y estructurar actividades y procesos de forma metódica que aseguren la fiabilidad de los resultados y que produzcan con confianza en los gestores.
 - Asegurar que los datos de entrada (basados en datos históricos, experiencias, conocimiento del tema, criterios de expertos y proyecciones futuras) son fiables y no están sesgados .
 - Proveer a toda la organización de la información necesaria para poder tomar decisiones .
 - Formar a los empleados en la cultura de la gestión de riesgo.

FASES DEL PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS

➤ IDENTIFICACIÓN

➤ EVALUACIÓN

- Riesgos aceptados
- Nivel de tolerancia

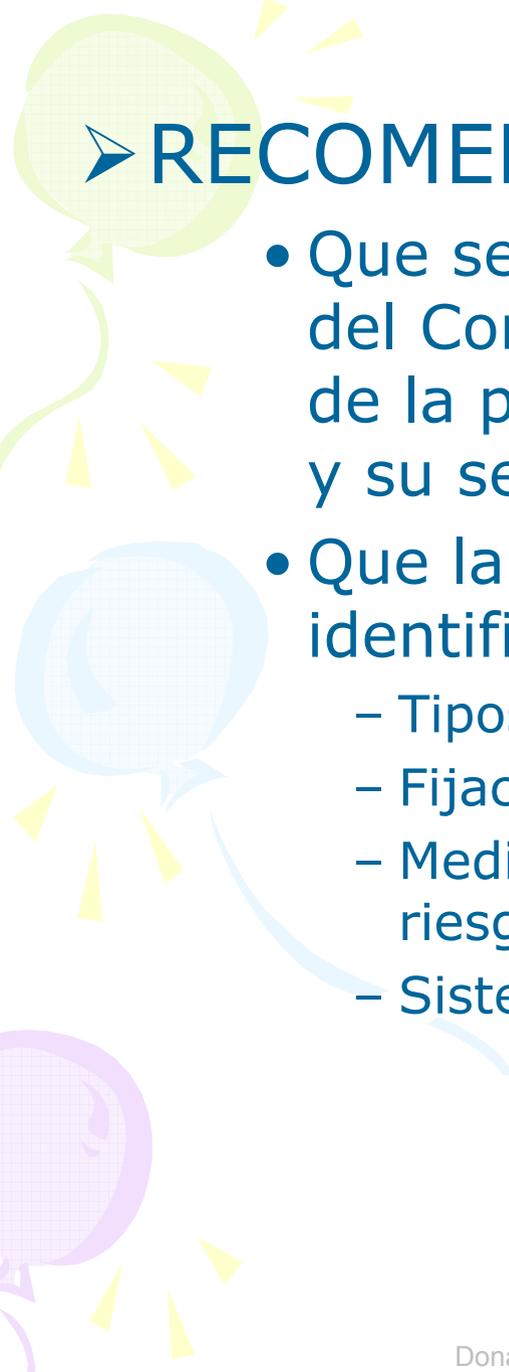
➤ RESPUESTA

- Evitar
- Mitigar
- Transferir
- Aceptar

➤ Seguimiento y Reporte

CONTEXTO LEGAL Y CULTURAL

- ❖ Arts. 127 y 133 L.S.A.
- ❖ Arts. 69 L.S.L.
- ❖ O.M. 3.722/03
- ❖ Art. 115 Ley de Mercado de Valores (Reglamento Consejo)
- ❖ Arts. 116 Ley Mercado de Valores
 - I.A.G.C. publicado
 - Cumplir o explicar
- ❖ D.A.d.d. 19 -Ley de Mercado de Valores (Comisión de Auditoría. Web informativa para Sociedades Cotizadas).
- El Informe Anual de Gobierno Corporativo debe incorporar información sobre los sistemas de control de riesgos en las empresas.
- Código Unificado sobre Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas (“Código Conthe”).
 - Public. CNMV 19506
 - Antecedentes
 - Olivencia 98
 - Aldama 03



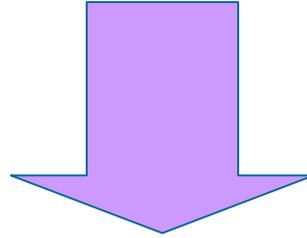
➤ RECOMENDACIONES

- Que sea una competencia reservada al pleno del Consejo de Administración la aprobación de la política de control y gestión de riesgos y su seguimiento periódico.
- Que la política de gestión de riesgos identifique.
 - Tipos de riesgo a los que se enfrenta la sociedad.
 - Fijación del nivel que se considera aceptable.
 - Medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, si se materializan.
 - Sistemas de información y control interno.

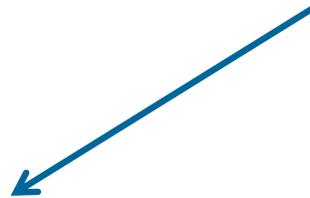
ALGUNAS REFLEXIONES EN FORMA DE CONCLUSIONES

- Legislación exigente en cuanto a responsabilidad exigible a los administradores.
- “Cultura de la reclamación” creciente por:
 - Más información
 - Menos posibilidades de equivocarse
 - Más competencia
 - Más regulación
 - ✓ De mercados
 - ✓ De consumidores
- Recomendaciones de Gobierno Corporativo en grado de
 - Implantación
 - Seguimiento creciente
 - Apoyo político
 - Ámbitos más amplios que el de las cotizadas
 - Globalización

GERENCIA DE RIESGOS "TRADICIONAL"



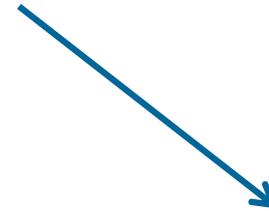
Gerencia de riesgos "moderna"



Más activa en este papel
de Gobierno Corporativo



Más conocida por los administradores
y, por ello, más valorada



Más integrada en estructuras
la empresa (Financieras, de
Control Interno, todas).