



# DF

DIARIO FINANCIERO

## CASH MANAGEMENT

### SUPLENTO

SANTIAGO DE CHILE  
 MARTES 10 DE SEPTIEMBRE DE 2024

31

# GESTIÓN DEL EFECTIVO: ¿CUÁLES SON LAS ESTRATEGIAS QUE MUEVEN LA BRÚJULA EN EL MUNDO CORPORATIVO?

**El cash management o gestión del efectivo es una disciplina clave para garantizar que las compañías dispongan de los recursos necesarios para satisfacer sus obligaciones, una tarea clave en tiempos de incertidumbre. Y, aunque los expertos dicen que no hay una sola receta para hacerlo, las tecnologías foman cada vez más protagonismo en ello.**  
 POR SOFÍA PREUSS

La administración y optimización de los flujos de efectivo y liquidez de una organización forma parte de los objetivos que tiene en torno a la gestión de efectivo, también conocida como "cash management", una disciplina financiera que toma especial relevancia a la hora de garantizar que las compañías dispongan, en el momento adecuado, de los recursos necesarios para satisfacer sus obligaciones y aprovechar las oportunidades de inversión.

El enfoque más clásico en el diseño de las estrategias de la gestión del efectivo de las empresas, como el análisis de los riesgos propios del negocio y de los riesgos de variables financieras, es algo que no ha cambiado radicalmente con el paso del tiempo, indica el académico de la Escuela de Administración de la Universidad Católica (UC), Julio Gálvez. "Lo que sí ha ocurrido es la irrupción de nuevas tecnologías que nos permiten analizar y administrar dichos riesgos de manera más eficiente", explica.

Para los expertos, las estrategias para gestionar adecuadamente el flujo de efectivo son clave en momentos de inestabilidad económica. El director de strategy, risk & transactions en Deloitte, Javier Rojas, indica que en tiempos de incertidumbre, si existen variables subyacentes presentes en la operativa de una compañía, pueden generar volatilidad en los flujos de caja y, por ende, un potencial riesgo de liquidez. Frente a esto, expone, es clave contar con una política clara

de riesgo de mercado que permita ir identificando estas variables y aplicar estrategias de coberturas y, con ello, lograr flujos con menor riesgo, mitigando el riesgo de mercado.

Rojas añade que, si la empresa además cuenta con flujos de caja proyectados que le apliquen pruebas de estrés, prospectivamente podrá anticipar posibles escenarios para los que debe prepararse.

"En situaciones económicas difíciles, las empresas deben asegurarse de que pueden cumplir con sus obligaciones financieras, como nóminas y pagos a proveedores, sin comprometer su estabilidad operativa", apunta el director ejecutivo para la industria financiera de Accenture Chile, Nicolás Deino. Una gestión eficaz en ese sentido proporciona a las firmas la capacidad de tomar decisiones informadas y rápidas sobre la asignación de recursos, algo que permite priorizar áreas crí-

ticas del negocio y ajustar las estrategias de inversión y gasto según sus necesidades.

#### Nuevos retos

A juicio del académico de la UC, las empresas deben lidiar con dos grandes "enemigos" en el mundo de la gestión de tesorería: la incertidumbre de la disponibilidad de efectivo -producto principalmente de la variabilidad de sus ingresos de caja- y la inflación.

tos a plazo, fondos mutuos de fácil liquidación, entre otros", explica. Para enfrentar la segunda variable, en tanto, se debe mantener menos caja, teniendo presente que instrumentos financieros como los ya mencionados pueden ayudar a proteger a la empresa de la inflación, pero no ayudan al gran objetivo de "crear valor".

No hay una receta universal para la gestión de tesorería, resalta el economista, por lo que

fuentes de incertidumbre y usar las herramientas tecnológicas de la manera más eficiente posible es el reto que enfrentan hoy las empresas.

"Las plataformas de gestión de liquidez optimizan los flujos de efectivo, proporcionando una visión completa sobre el efectivo disponible y los pagos futuros, lo que permite un control más preciso y una mejor planificación financiera", detalla Deino. Inteligencia artificial

**La combinación de herramientas tecnológicas y enfoques de gestión mejoran la visibilidad, precisión y adaptabilidad en el manejo del efectivo, sostiene Nicolás Deino, de Accenture Chile.**

Para enfrentar la primera, "naturalmente que a mayor incertidumbre la tendencia será buscar las formas que puedan resultar menos riesgosas para estar resguardados de dicha incertidumbre (depósi-

la gestión dependerá en gran medida de los riesgos que la organización enfrenta y de las posibilidades de inversión y de acceso al crédito que ofrezca el mercado de capitales. Por eso, cree que identificar las

y automatización son parte de las tendencias que vienen, dice, y "la combinación de estas herramientas y enfoques mejora la visibilidad, precisión y adaptabilidad en la gestión del efectivo".