

# La inevitable presencia del riesgo

Nadie está en contra de que las organizaciones dispongan de mecanismos de control, pero se pide prudencia al momento de proponer soluciones.

## EL VALOR

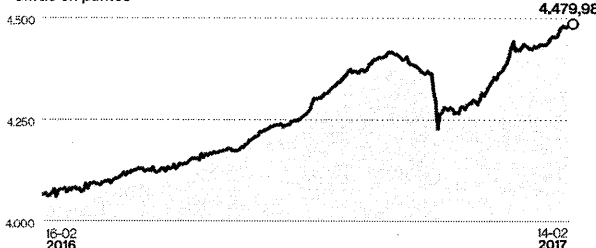
ALDO REYES

**E**L SER HUMANO intenta eludir los riesgos y eso no es contradictorio con tener conciencia que se debe convivir con ellos. Comprender que toda acción coexiste con la incerteza de sus resultados es requisito para el progreso y para las empresas. Por eso, si el propósito de los negocios es crear valor, el foco de la administración debiese estar en ese objetivo y no en el control de los riesgos.

No se puede aspirar, ilusoriamente, a tener instituciones exentas de riesgo. Cada empresa es responsable de implementar los medios de revisión interna que estime más idóneos para su organización. Es verdad que en algunos rubros la autoridad fija normas que obligan a todas las compañías a un cierto comportamiento homogéneo, pero ese tipo de restricciones se justifica por la intención del regulador de foca-

## Índice de deuda corporativa local de LVA

Cifras en puntos



FUENTE: Bloomberg

Catalina Villegas • PULSO

lizarse en el riesgo, ya sea porque la insolvencia de una entidad puede provocar un riesgo sistémico o porque se entrega un servicio cuya adhesión es forzosa para la demanda.

La buena administración destaca por su habilidad en la toma de decisiones en un entorno cambiante y heterogéneo, con directivos con capacidad resolutoria y de gestión. El exceso de control, si no asume la realidad de cada entidad, puede desembocar en una excesiva reglamentación que sumerja la responsabilidad

individual en el cumplimiento de la norma.

Un buen gobierno corporativo no es el que se estructura para controlar los riesgos, sino el que potencia las ventajas competitivas, lo que incluye la administración del riesgo. Lo relevante no es avanzar hacia corporaciones "libres" de riesgos, eso es imposible y si se insiste en medidas en esa dirección se caerá en una sobre-regulación que tenderá a ser ineficiente e ineficaz. Lo esperable es la conformación de instituciones con elevada libertad

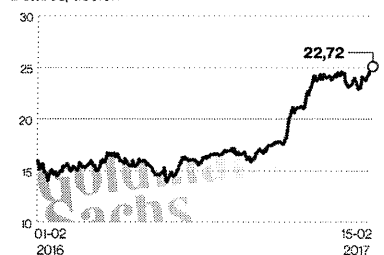
para su gestión, pero altamente responsables desde un punto de vista legal.

Nadie está en contra de que las organizaciones pongan controles, es más se consideran una necesidad urgente. Sin embargo, se pide prudencia en las soluciones y no caer en "recetas" genéricas dictadas por la norma, la ley o "expertos" que sólo pueden llevar a privar de la libertad requerida por toda acción empresarial. ●

El autor es gerente general de Humphreys.

## Goldman Sachs

Dólares/acción



FUENTE: Bloomberg

Jorge Encina • PULSO

## Goldman llega a nuevo récord por Trump

—Las acciones de Goldman Sachs Group volvieron a anotar un nivel récord impulsadas por un optimismo de que el gobierno del presidente Donald Trump estimulará las negociaciones y los acuerdos corporativos, reducirá los impuestos a las empresas y revertirá las costosas regulaciones después de instalar a ejecutivos de la empresa en altos puestos de su gobierno. Los títulos subieron 0,84% a US\$22,72, superando así su máximo de ayer y al cierre récord a finales de 2007, justo antes de que la industria se sumergiera en la crisis subprime. Las acciones de Goldman recuperaron gran parte de su pérdida en los años posterior-

es a esa agitación, y desde la elección de Trump han subido 37%. Los inversionistas están apostando a que los grandes bancos estadounidenses puedan generar mayores ganancias si Trump logra desmantelar las normas post crisis e implementar políticas que estimulan la inflación. Aunque Trump atacó la influencia de Goldman Sachs sobre el gobierno durante su campaña, pero ahora la firma está presente en la Casa Blanca a través del asesor económico Gary Cohn (ex gerente general de Goldman Sachs) y al secretario del Tesoro Steven Mnuchin (ex socio del banco). ● Bloomberg

CIRCUITO DE POLO  
by Audi

# COPA moto Z

**Fechas 3er Torneo:**  
**COPA TRADICIÓN CALÁ VICUÑA**  
18 | 19 | 24 | 25 de Febrero 2017

**CLUB ECUESTRE CALÁ VICUÑA**

En la gran final del Sábado 25 de Febrero  
tendremos degustaciones de corderos  
al palo, y hamburguesas Receta del Abuelo

**ENTRADA LIBERADA**

ORGANIZA

AUSPICIAN

MEDIA FRIENDS

SPONSORSHOP

Patagonia

CARAS PULSO Qué