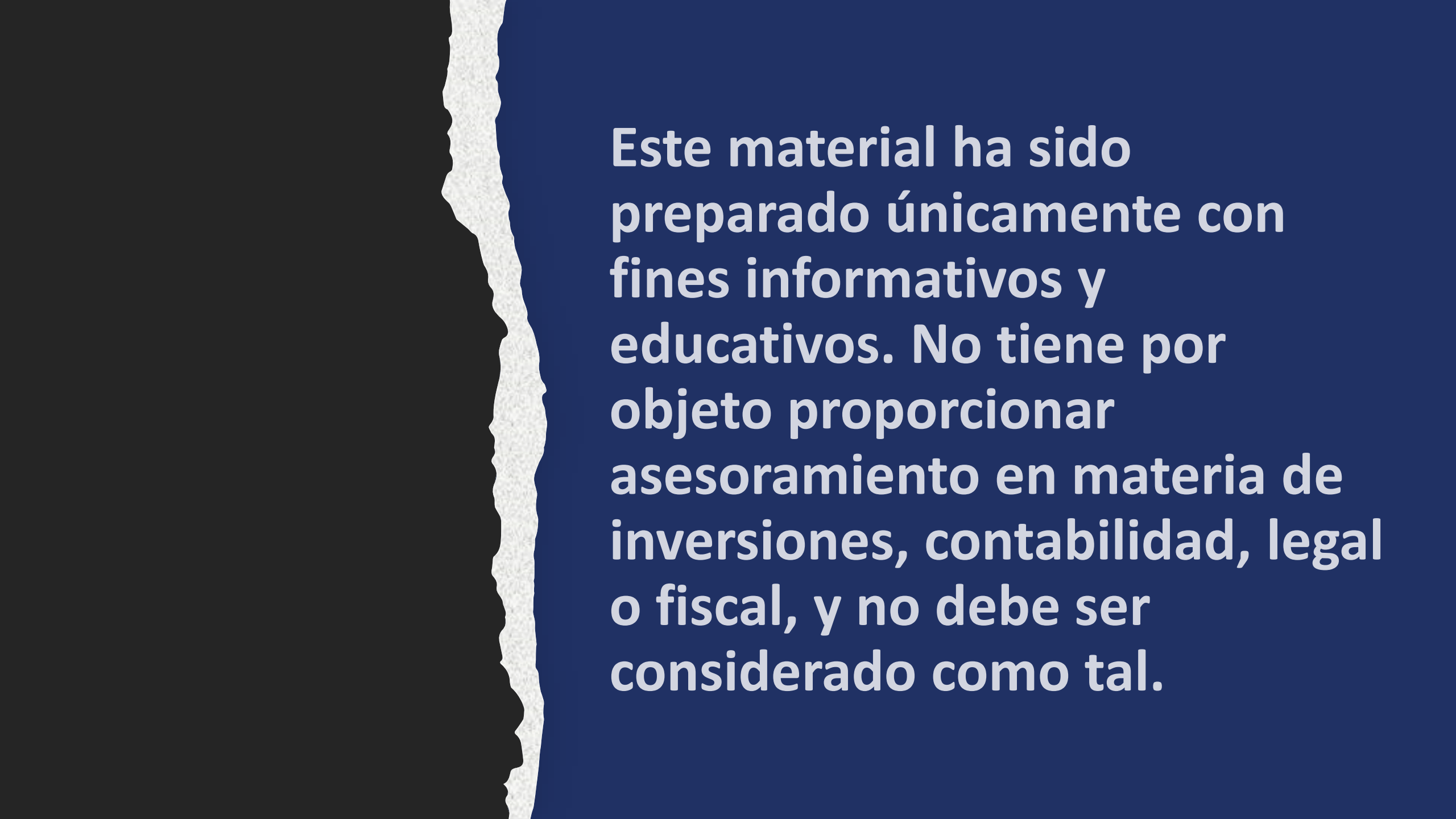


Previsión e Inversión en la Gestión de las Finanzas de la Organización

Edwin G. Romero, MBA

CEO/Administrador, Tesorero Asociado de la División Norteamericana y
de los Planes de Jubilación Adventistas

Julio 27, 2022



Este material ha sido
preparado únicamente con
fines informativos y
educativos. No tiene por
objeto proporcionar
asesoramiento en materia de
inversiones, contabilidad, legal
o fiscal, y no debe ser
considerado como tal.



—

La Verdad

“La Esperanza
no es una
Estrategia”



El don del conocimiento
es el más alto don del
mundo.

SWAMI VIVEKANANDA



**EL CONOCIMIENTO SIN
LA ACCIÓN NO TIENE
SENTIDO.**

Akur Bark



Previsión Financiera

Es una
función que evalúa
los datos financieros
históricos para procesar,
estimar y predecir el
rendimiento futuro de
una empresa..

**No hay que
Confundir el
Presupuestar
con la Previsión.**

El PRESUPUESTO cuantifica lo que la empresa desea en el futuro (punto).

La PREVISIÓN es la estimación de lo que se realizará en el futuro (punto).

¿Por qué la Previsión en el Liderazgo?

Una herramienta para que los líderes tomen mejores decisiones empresariales en cuanto a:

- Establecimiento de objetivos
- Objetivos
- Presupuestos
- Ayuda a evaluar su modelo de negocio actual para obtener un rendimiento óptimo.
- Prepararse para los imprevistos




TIPOS DE PREVISIÓN FINANCIERA



Elementos Necesarios para la Previsión Financiera

- Cuenta de Resultados: cuánto dinero entra y sale de la organización.
- Estado de Flujo de Caja (liquidez): Cómo entra y sale el dinero de la organización
- Balance pro-forma: Predicción de las obligaciones (pagos), los activos y el patrimonio neto.



Predecir el Futuro
es Difícil, pero
Predecir el Pasado
es Posible.

K.Rabaey

Previsiones, alimento para el pensamiento

- 🥒 Lo que ocurrió en el pasado es el resultado más probable para un escenario en el futuro.
- 🥒 El resultado más probable es el único que se producirá.
- 🥒 Los resultados poco probables no merecen ser considerados (anomalías).



A man with glasses and a plaid shirt is looking intently at a large screen displaying various financial charts, including line graphs and bar charts. The screen also shows some text like 'Euro', 'Dol', and 'Trader'. The background is dark with blue and purple lighting.

Precisión y Exactitud

El objetivo de cualquier investigación científica debe ser obtener el resultado más fiable.

Reducir el margen de error y los sesgos, así como aumentar la precisión y exactitud en la recolección de datos.

¿Cómo podemos acercarnos al valor real o verdadero de...?

Warren Buffett una vez dijo:

Prefería tener algo
de razón a estar
exactamente
equivocado.



“Los Datos son el Rey”

- Adquisición
- Preparación
- Análisis
- Mantenimiento
- Interpretación
- Modelando (“qué si”)

Planes de Jubilación Adventistas		Contribuciones Basadas en el Diezmo		90.0%
Proyecciones Presupuestarias "What If", 2019-2020		Contribuciones Basadas en la Nómina		95.0%
05/15/2020		Ingresos de Inversión Ganancias/(Pérdidas)		-15.0%
		Actual	Presupuesto	Pervisión
		2019	2020	2020
<u>Ingresos Operativos</u>				
Contribuciones Totales Basadas en el Diezmo		122.365.989,71	99.939.549,00	89.946.511,00
		-0,06%	-18,33%	-10,00%
Total de Contribuciones Basadas en la Nómina		34.606.813,77	34.604.438,00	32.874.407,00
		1,97%	-0,01%	-5,00%
Total de Ingresos Operativos		156.972.803,48	134.544.187,00	122.820.918,00
		0,38%	-14,29%	-8,71%
<u>Gastos Operativos</u>				100,00%
Total de Gastos Operativos		218.986.474,05	235.095.844,00	235.095.844,00
		1,95%	7,36%	0,00%
Operativo Neto Ganancias/(Pérdidas)		-62.013.670,57	-100.551.657,00	-112.274.926,00
		6,14%	62,14%	11,66%
<u>Ingresos de Inversiones</u>				100,00%
Subtotal de Ingresos de Operaciones Realizadas		44.174.121,50	20.400.000,00	20.400.000,00
Sch 20	No Realizadas Ganancias/(Pérdidas)	93.942.735,26	46.070.361,00	-171.207.958,00
Inversiones Ganancias/(Pérdidas)		138.116.856,76	66.470.361,00	-150.807.958,00
<u>Otros Ingresos</u>		14,87%	6,67%	-15,00%
			now 4%	
Total de Otros Ingresos		207.371,05	40.000,00	40.000,00
Total Neto Ganancias/(Pérdidas)		76.310.557,24	-34.041.296,00	-263.042.884,00
<u>Activos Netos</u>				
Fin del Período		1.005.386.388,51	971.345.093,00	742.343.505,00

Para Recordar

"Los Líderes Financieros de Éxito no Adivinan, sino que Estiman".





Invertir

Invertir es la práctica de comprar activos, como acciones, bonos o bienes raíces, con la expectativa de que esos activos generen ingresos o aumenten de valor con el tiempo.

U.S.News

Elementos de la Inversión

- TIEMPO
- RIESGO
- RETURNO (recompensa)
- APRECIACIÓN



¿Por qué Invertir?

El ahorro tradicional (bancos, etc.) no ofrece suficiente rentabilidad.

Mitiga el costo de la oportunidad.

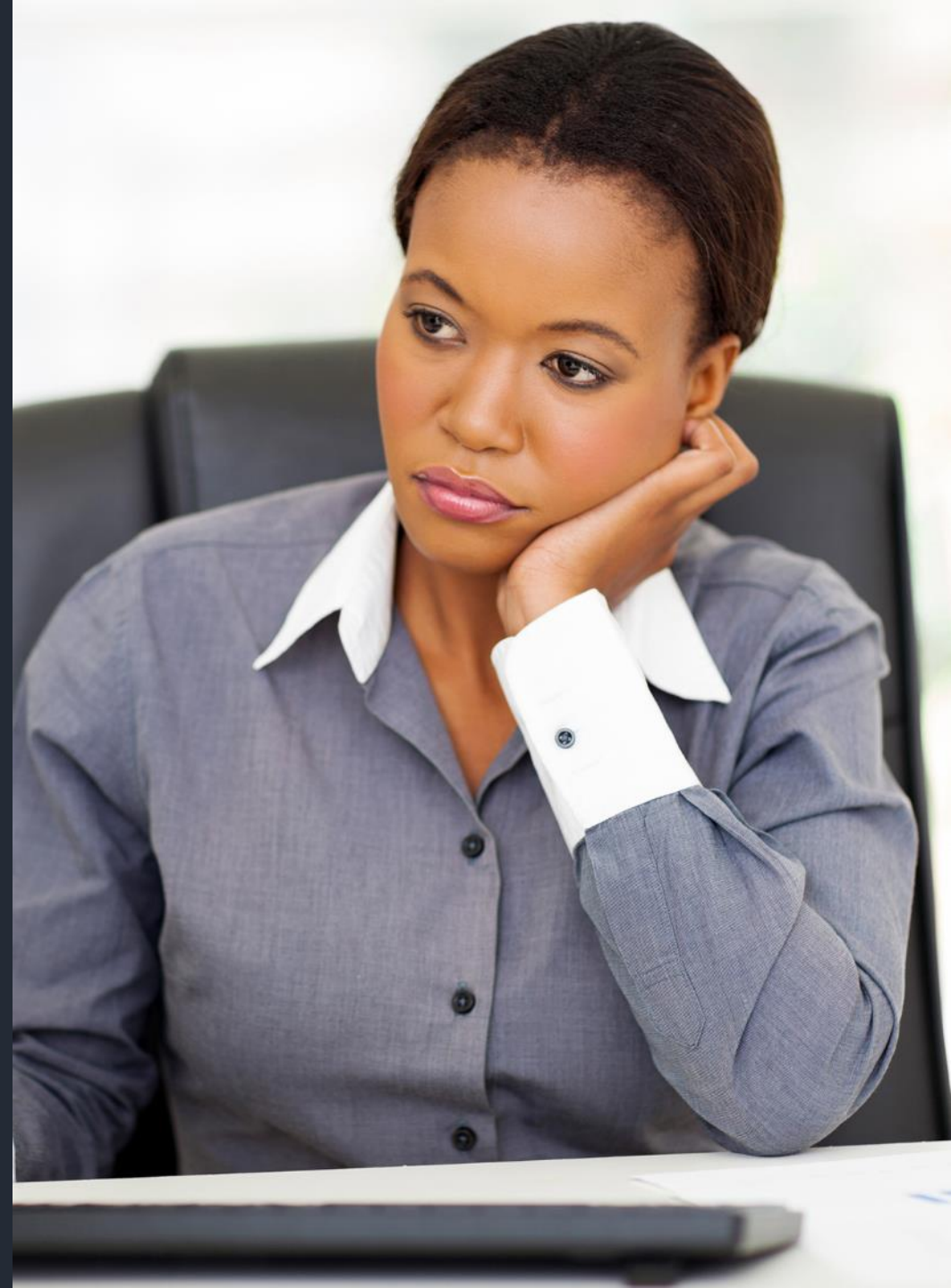
Garantiza la seguridad financiera presente y futura.

Objetivos Financieros.



Consideraciones antes de Invertir:

- ✓ Propósito y objetivo
- ✓ Ingresos
- ✓ Horizonte temporal (corto/largo plazo)
- ✓ Liquidez
- ✓ Crecimiento
- ✓ Riesgo (tolerancia)
- ✓ Diversificación
- ✓ Impuestos
- ✓ Gestión
- ✓ Interpretación y aplicación
- ✓ Otros



70% acciones / 30% bonos



Histórico Riesgo/Rendimiento (1926-2020)

Rentabilidad media anual: 9,4%.
Mejor año (1982): 41.1%
Peor año (1931): -30.7%
Años con pérdidas: 23 de 95

Bolsa de Valores USA



100% acciones



Histórico Riesgo/Rendimiento (1926-2020)

Rentabilidad media anual: 10.3%.
Mejor año (1982): 54.2%
Peor año (1931): -43.1%
Años con pérdidas: 25 de 95

80% acciones / 20% bonos



Histórico Riesgo/Rendimiento (1926-2020)

Rentabilidad media anual: 9,8%.
Mejor año (1982): 45.4%
Peor año (1931): -34.9%
Años con pérdidas: 24 de 95



Revisión
Exhaustiva De
Las Perspectivas
Económicas

Oficina de
Inversiones de la AG

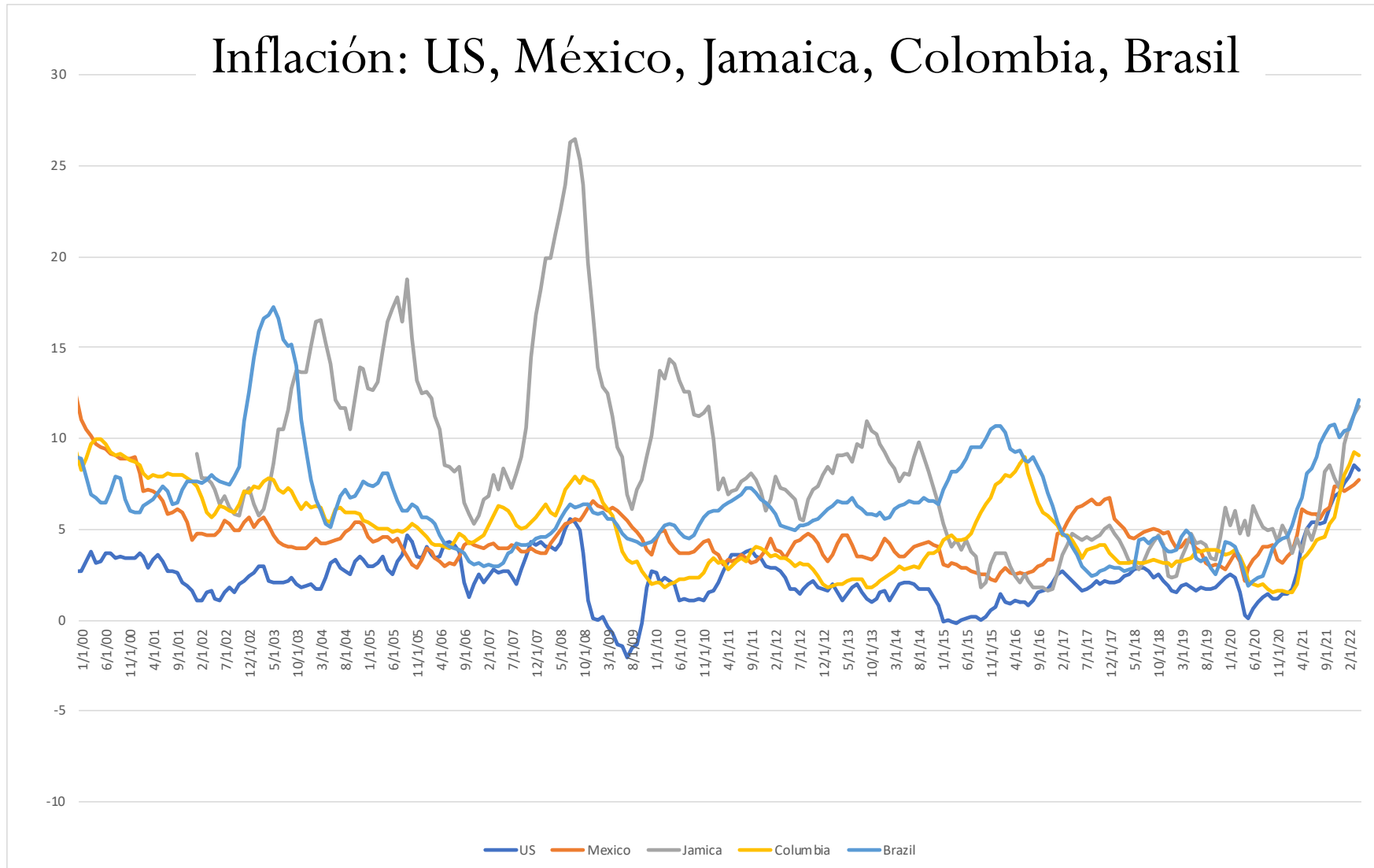
Oficina de Inversiones de la Conferencia General

Servicios de Inversión

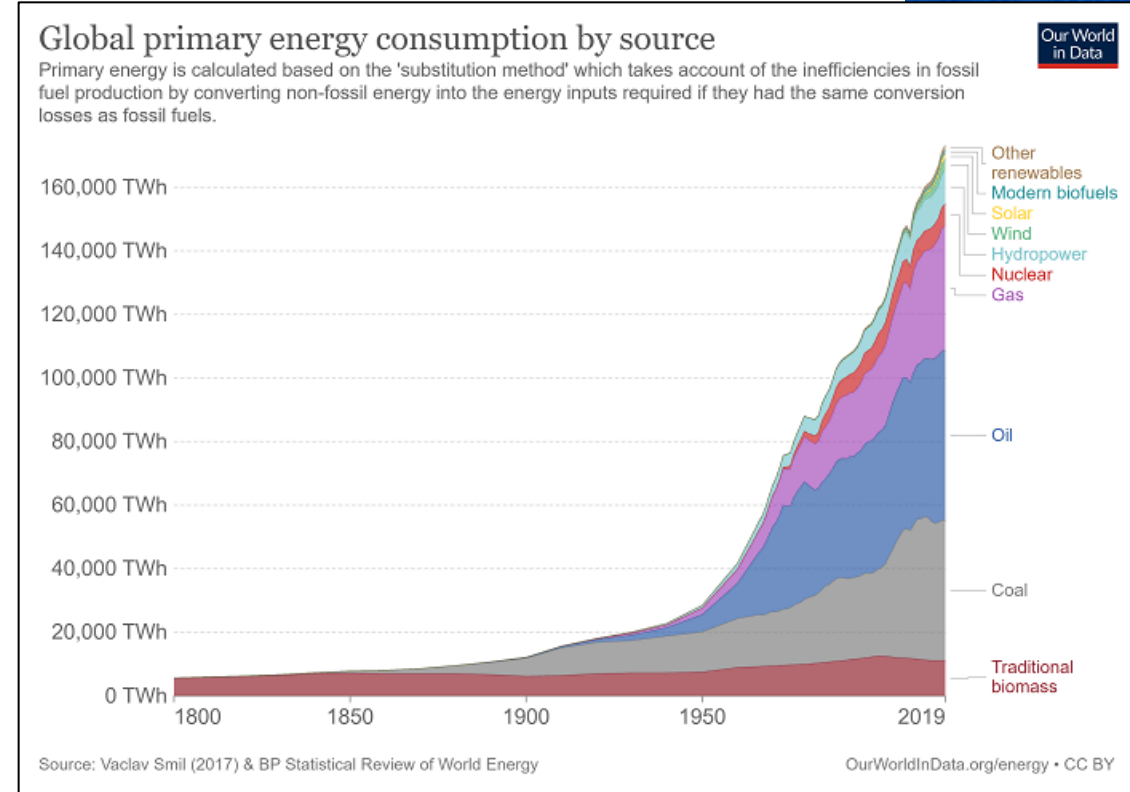
Orientación de Inversión	Fondos Unificado de la AG	Cartera de Construcción	Asignación de Activos Tácticos																				
		 <table><caption>Long Term Portfolio</caption><tr><th>Fund</th><th>Percentage</th></tr><tr><td>GCIncomeFunds</td><td>5%</td></tr><tr><td>GCGlobalOpportunityFunds</td><td>10%</td></tr><tr><td>GCLongCapFunds</td><td>25%</td></tr><tr><td>GCShortCapFunds</td><td>15%</td></tr><tr><td>GCInternationalFunds</td><td>15%</td></tr><tr><td>GCEmergingMarketsFunds</td><td>4%</td></tr><tr><td>GCConservativeFunds</td><td>10%</td></tr><tr><td>GCCapitalPreservationFunds</td><td>10%</td></tr><tr><td>GCBondFunds</td><td>16%</td></tr></table>	Fund	Percentage	GCIncomeFunds	5%	GCGlobalOpportunityFunds	10%	GCLongCapFunds	25%	GCShortCapFunds	15%	GCInternationalFunds	15%	GCEmergingMarketsFunds	4%	GCConservativeFunds	10%	GCCapitalPreservationFunds	10%	GCBondFunds	16%	
Fund	Percentage																						
GCIncomeFunds	5%																						
GCGlobalOpportunityFunds	10%																						
GCLongCapFunds	25%																						
GCShortCapFunds	15%																						
GCInternationalFunds	15%																						
GCEmergingMarketsFunds	4%																						
GCConservativeFunds	10%																						
GCCapitalPreservationFunds	10%																						
GCBondFunds	16%																						
Se proporciona consulta inicial y orientación para que las entidades de IASD desarrollen un programa de inversión sólida.	La OICG administra 18 fondos unificados que pueden proporcionar una base sólida para una cartera de inversiones.	Ayude a construir una cartera de inversiones que se adapte a los objetivos y limitaciones de los inversores.	Proporciona asesoramiento continuo para realizar cambios en la combinación de activos según sea necesario a medida que cambia la perspectiva del mercado.																				



Inflación: La Tasa más Alta en Estados Unidos en 40 años



Precios del Petróleo Sustancialmente más Altos



El crecimiento de la oferta no se mantiene al día con la demanda mundial. La producción de petróleo de esquisto de Estados Unidos se ha desacelerado, lo que ha elevado los precios desde el inicio de la pandemia. La capacidad de producción excedentaria sigue siendo baja, particularmente sin Venezuela e Irán. A pesar de los mayores esfuerzos para crear fuentes de energía renovables, los combustibles fósiles recojan el mayor componente del consumo de energía y continúan creciendo.



Precios de las Materias Primas

Los precios de los alimentos y los productos básicos agrícolas siguen siendo más altos en 2022. Hay algunas señales de que los precios se están estabilizando.



Los precios de los Metales y Materiales de Construcción son más Bajos

Oro



Plata



Platino



Bronce



Paladio



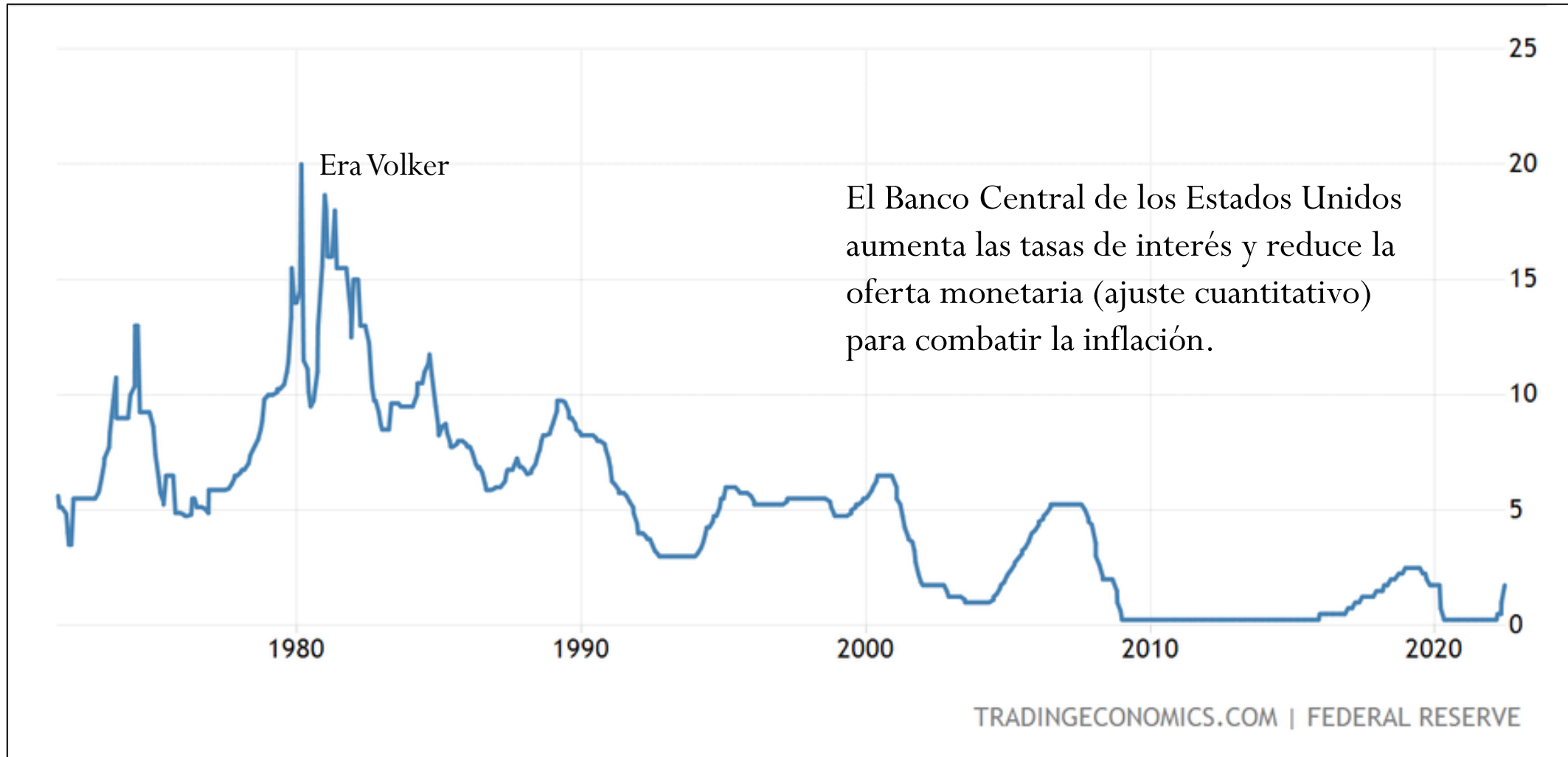
Madera



Los precios de los metales y materiales de construcción son más bajos este año, lo que refleja una tasa de crecimiento más lenta en la segunda mitad del año. La pregunta clave es si la caída en los costos de los materiales compensará los aumentos de los precios de la energía.



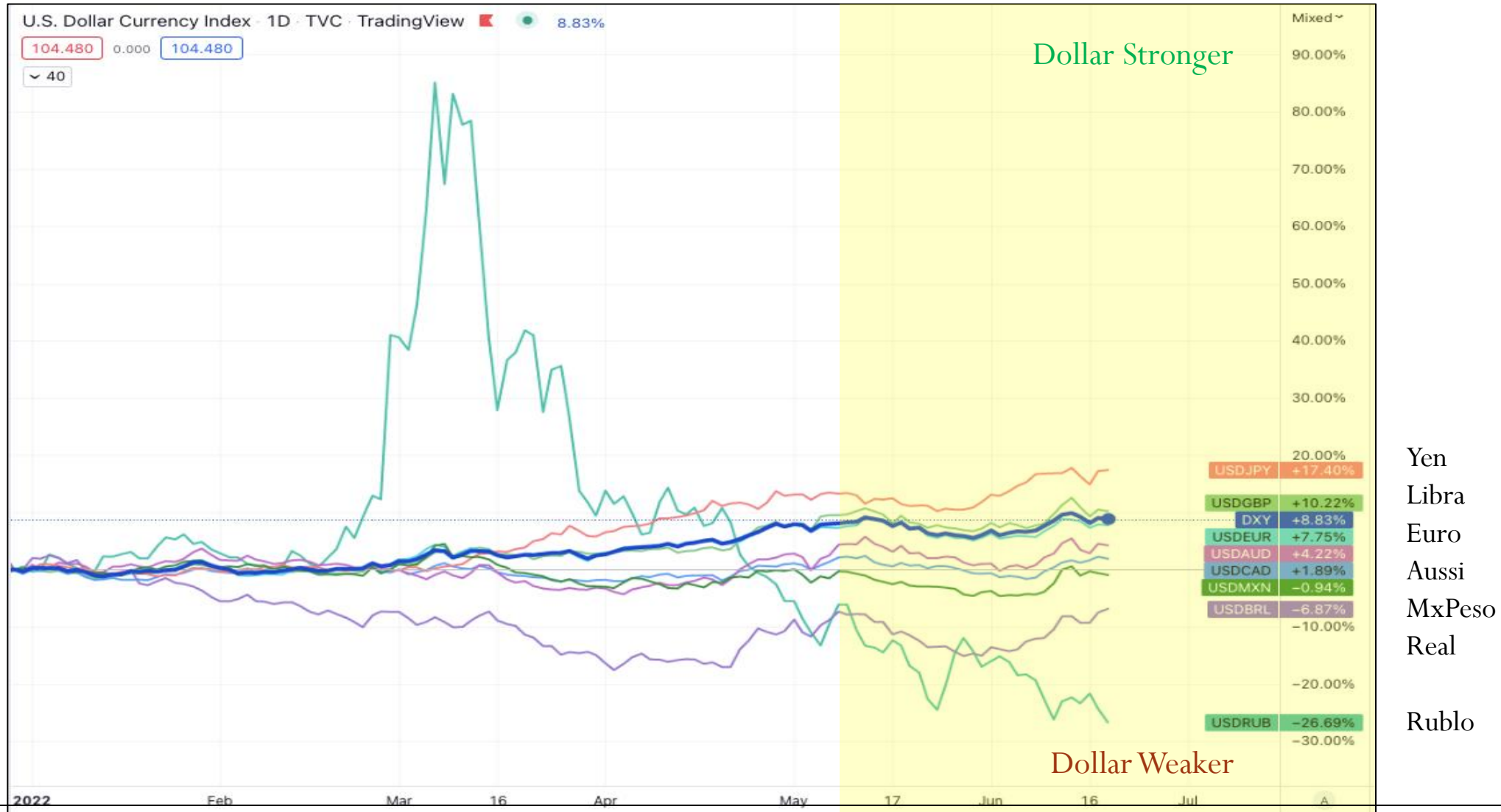
Bancos Centrales: Lucha Contra la Inflación



El Banco Central de Estados Unidos está tratando de aplastar la demanda de los consumidores para desacelerar la tasa de inflación. Esto significa que la demanda de bienes de países como China, México u otras naciones exportadoras puede disminuir, lo que afecta a sus economías.



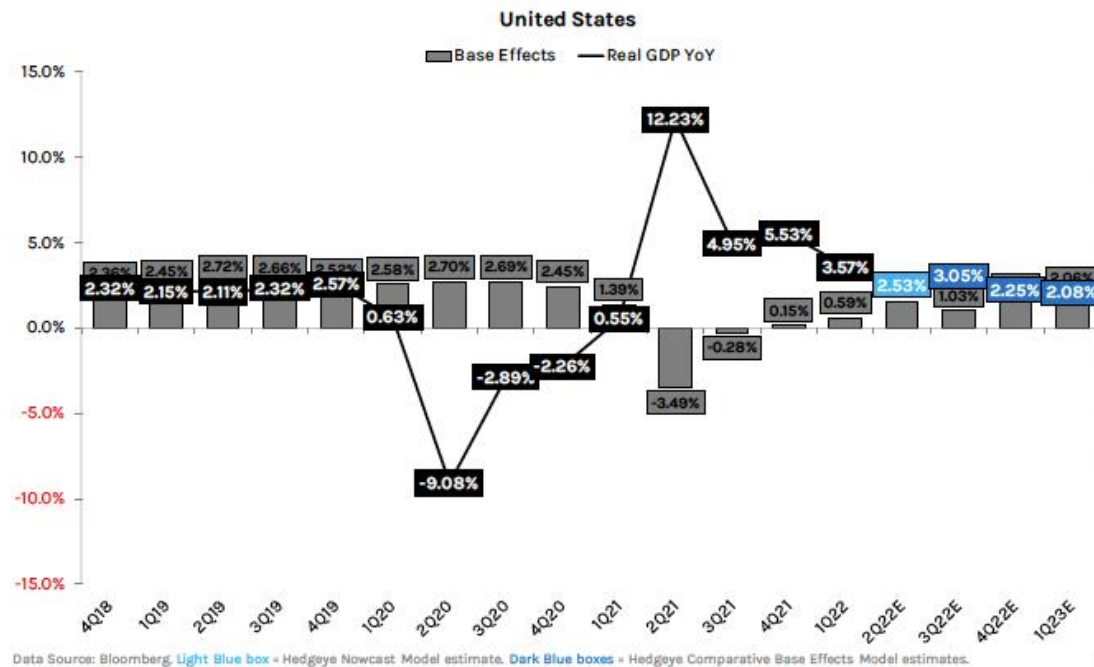
US\$ vs Otras Monedas



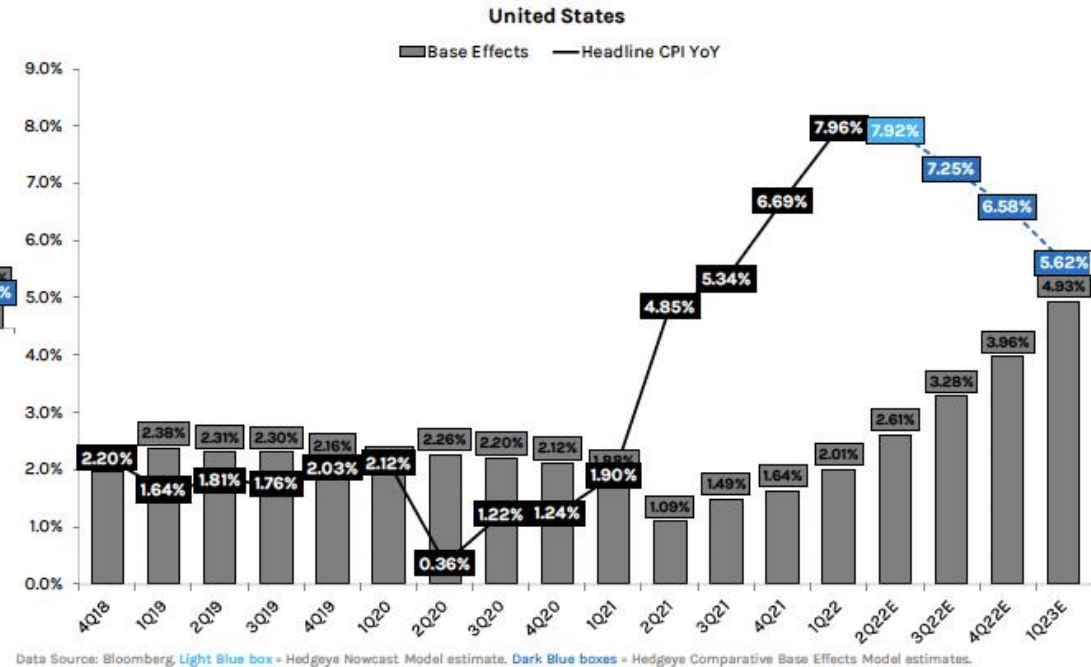
Las monedas de mejor desempeño tienden a tener más recursos de materias primas (petróleo). Otras monedas con más base industrial son más débiles (Japón, Reino Unido, UE). El rublo ha sido la moneda más fuerte, ya que está respaldada principalmente por el petróleo.



Proyecciones de Crecimiento Económico e Inflación de Estados Unidos



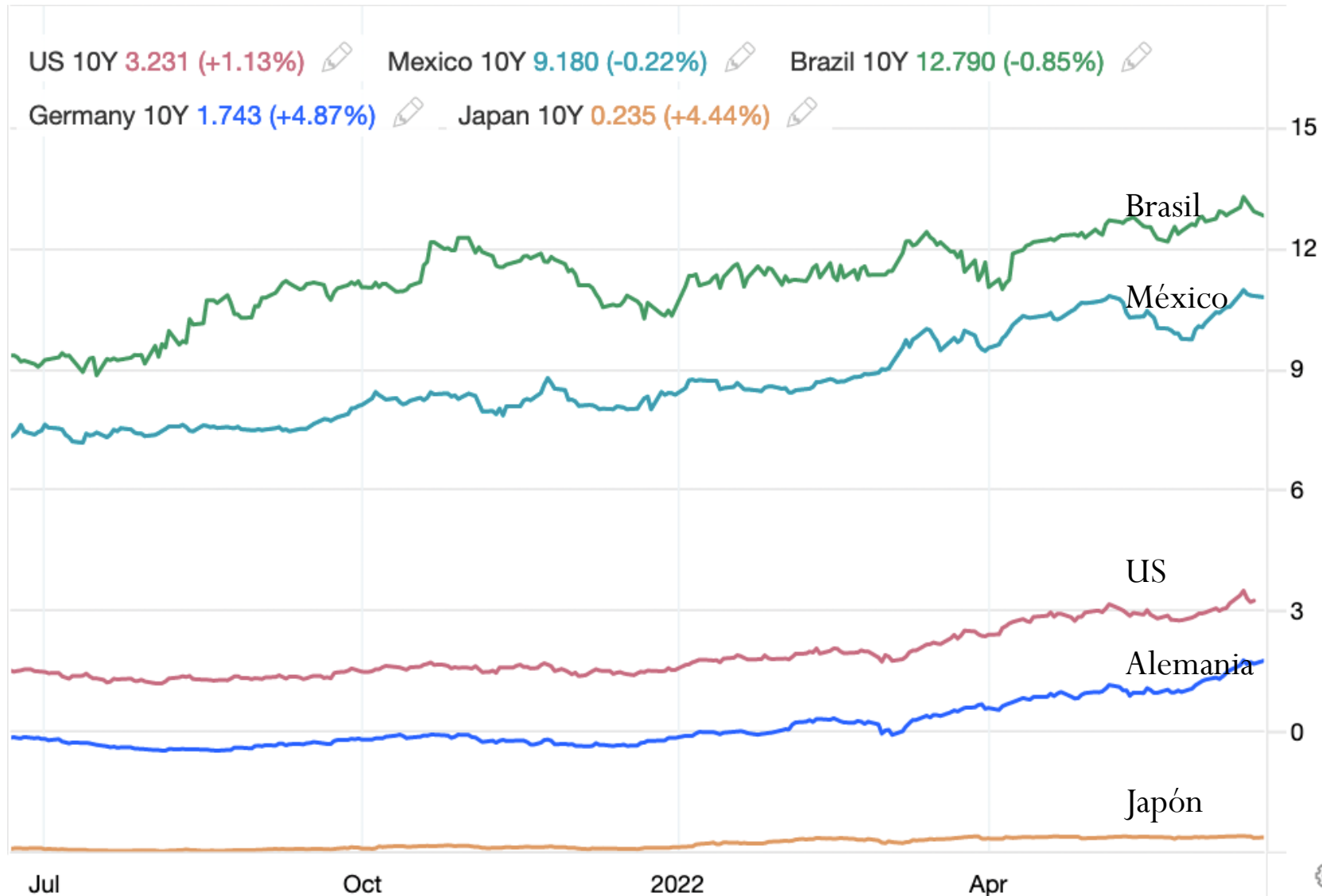
El crecimiento económico continuará desacelerándose, particularmente con el endurecimiento del Banco Central. En este momento, no se espera una recesión, sin embargo, las condiciones se están deteriorando. La probabilidad de una recesión para 2023 sigue aumentando.



Se espera que la tasa de crecimiento de la inflación se desacelere en los próximos trimestres, pero seguirá siendo mucho más alta que en la década pasada. Los "efectos de base" dificultarán los aumentos de la tasa de inflación (difícil mantener una alta tasa de inflación año tras año).



Tasas de Interés de Bonos a 10 Años de Países Seleccionados



Las preocupaciones sobre la inflación están siendo abordadas por algunos países como Brasil y México con tasas de interés más altas.

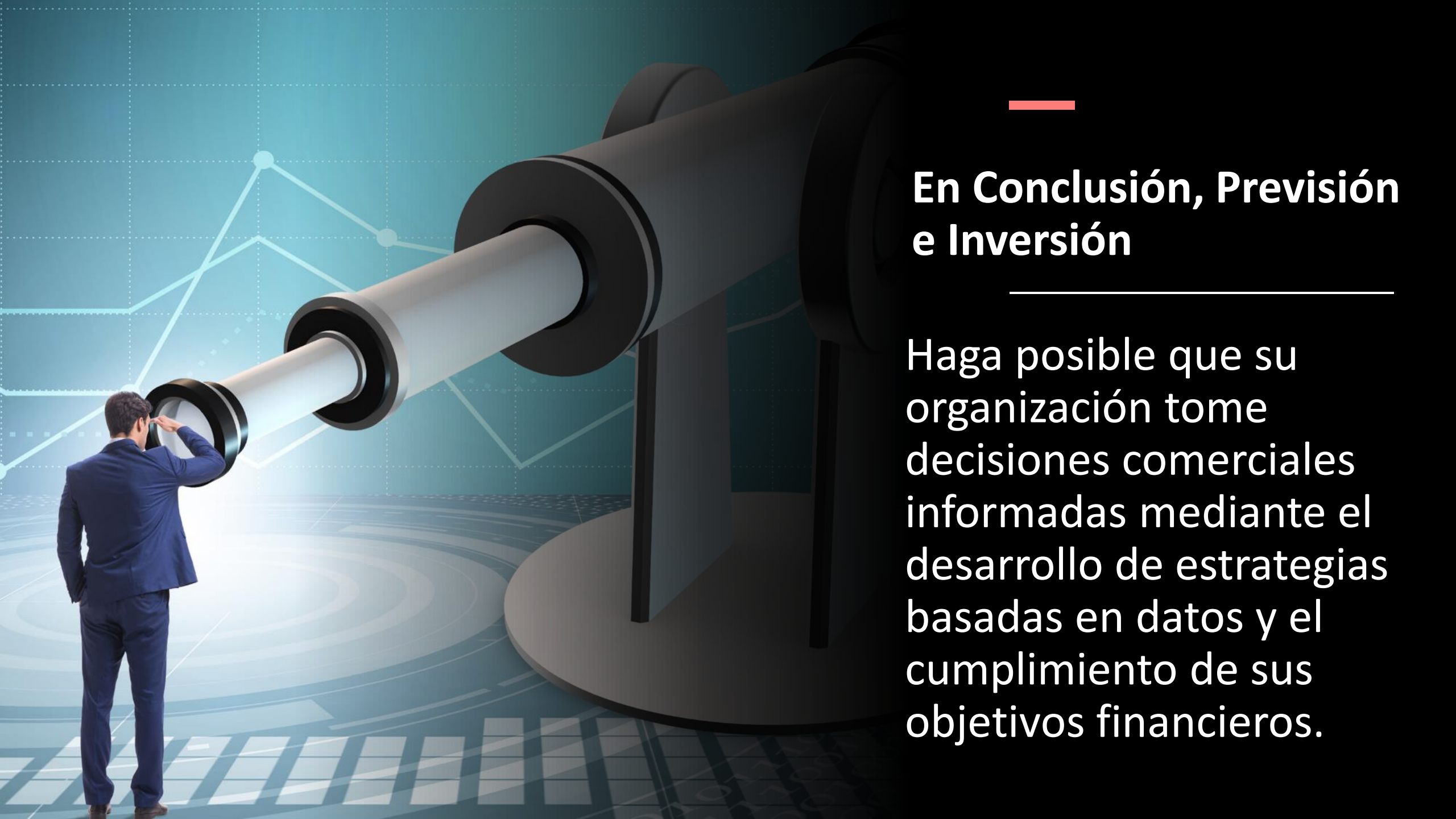
Estados Unidos está tratando de aumentar las tasas de interés para hacer frente a la inflación. Otros países como Alemania (E-U) o Japón no están abordando eficazmente la inflación, lo que puede causar más dificultades a largo plazo.



$$1 + 1 = 2$$

"Ten en cuenta esta verdad: Ninguna inversión es tan segura como una deuda pagada, poner tu deseo de invertir en algo antes de pagar tus deudas suele ser un signo de inmadurez, no de sofisticación financiera."

Austin Pryor



En Conclusión, Previsión e Inversión

Haga posible que su organización tome decisiones comerciales informadas mediante el desarrollo de estrategias basadas en datos y el cumplimiento de sus objetivos financieros.



Hay quien pretende
ser rico, y no tiene
nada; hay quien
parece ser pobre, y
todo lo tiene.

Proverbios 13:7

Edwin G. Romero
CEO/Administrator, Adventist Retirement Plans
Associate Treasurer, North American Division

edwinromero@nadadventist.org
443-391-7300

AdventistRetirement.org

Q

&

A