

Enfoque Contable para la Gestión Dinámica del Riesgo.

La NIIF 7 nos menciona sobre la importancia de un análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado a la cual la entidad está expuesta a la fecha de reporte, mostrando como la utilidad o pérdida y patrimonio hubieran sido afectados por cambios en las variables relevantes de riesgo que pudieran razonablemente estimarse a esa fecha.

Interpretar los estados financieros puede ser difícil cuando una entidad tiene un modelo de negocio complejo, las NIIF proporciona aclaraciones que permitan comparabilidad en el reconocimiento y medición, con el objetivo de ayudar a los inversores a entender mejor los estados financieros de las entidades.

Muchas entidades están expuestas al precio de mercado y estos movimientos afectan su rentabilidad. Por ejemplo, en un banco el margen de intereses es a menudo el factor que más contribuye a la rentabilidad. Sin embargo, el margen de intermediación se expone a cambios de los tipos de interés.

¿Qué tan bien maneja un banco la Gestión Dinámica de Riesgo y como este afecta a su rentabilidad?

La gestión de estos riesgos de forma continua y dinámica se constituye en uno de los elementos claves de la gestión del riesgo financiero.

Entendiendo que la información financiera debe proporcionar más claridad acerca de este tipo de actividades, el IASB acaba de publicar un Documento de debate para la Gestión del Riesgo Dinámico que cubre:

Un enfoque de cartera de revalorización de Coberturas

Que explora los aspectos contables de la gestión de riesgo dinámico y discute puntos de vista preliminares sobre un nuevo enfoque contable que pueden mejorar la información financiera en esta área.

El enfoque particular es la gestión de riesgo de tipo de interés de los bancos; Sin embargo, también se aplica a otras actividades en otras industrias (por ejemplo, el riesgo de precio de los productos básicos).

El desarrollo de un nuevo enfoque no significa que las corrientes prácticas contables están fallando las NIIF ya incluyen un modelo de contabilidad de cobertura general, que establece el valor razonable y el registro de coberturas de flujo con que la mayoría de los inversores están familiarizados.

El modelo ha mejorado a través de la nueva norma de instrumentos financieros NIIF 9 Instrumentos Financieros. Sin embargo en el enfoque general de la contabilidad de coberturas tiene limitaciones en las que el riesgo es más dinámico.

¿Por qué un nuevo enfoque?

Las NIIF requieren que todos los derivados deben ser medidos a valor razonable, el IASB considera el valor razonable como la base de medición más apropiada; particularmente teniendo en cuenta que la medición basada en el costo puede reflejar pobremente el apalancamiento inherente a la mayoría de los derivados y los cambios significativos en su valor.

Sin embargo, la NIIF no requiere medición del valor razonable para muchos de los activos y pasivos que crean exposiciones a riesgos que pueden ser cubiertas por los derivados. Por ejemplo, los préstamos de los bancos y depósitos generalmente se miden al costo amortizado la contabilidad se centra en los ingresos netos por intereses generados durante la vida de los instrumentos en lugar de cambios en el valor.

Este enfoque refleja mejor los modelos de negocio y proporciona una mejor representación de los rendimientos de estos instrumentos. Sin embargo, el valor razonable y la medición basada en el costo de préstamos y depósitos bancarios no se complementan cuando el objetivo derivado es la gestión de los intereses, riesgos de tipo (fluctuaciones en el margen de intereses) de esta actividad.

La contabilidad de cobertura hace necesaria proporcionar a los inversores, información clara y transparente sobre la actividad relacionada. El modelo de contabilidad de cobertura general de la NIIF 9 se puede aplicar a la gestión de riesgos dinámico y, en muchos casos, es adecuado para permitir que la actividad se refleje fielmente en los estados financieros.

Ciertas actividades dinámicas de gestión de riesgos que son difíciles de reflejar debidamente en los estados financieros y que por consiguiente, puede resultar en que la volatilidad no es un reflejo de la situación subyacente. Es por esta razón que el IASB considere un enfoque contable alternativo.

El enfoque de cartera de revalorización.

La gestión del riesgo dinámico como el enfoque de cartera de revalorización, tiene el fin de proporcionar una alternativa al actual modelo de contabilidad de cobertura general de tal manera que será más fácil para los preparadores su aplicación y presentación en consonancia con las actividades de gestión de riesgos, lo que resulta en una mejor información para inversionistas.

El modelo general de contabilidad de cobertura se basa esencialmente en la designación de la partida cubierta (el préstamo o depósito), con el instrumento de cobertura (derivado). Por lo tanto, mientras el modelo general funciona bien para las carteras cerradas que tiene limitaciones significativas, los problemas en el modelo general de contabilidad de cobertura se presentan cuando posiciones en derivados se ajustan en respuesta a los cambios en el riesgo exposiciones.

Los bancos pueden adoptar diferentes enfoques bajo la NIIF 9 en general un modelo de contabilidad de cobertura puede mitigar los efectos del resultado del periodo, como la aplicación de una cobertura de flujos de efectivo a la variable tasa de interés activa o por encontrar un financiero sin ninguna relación instrumento para compensar contra el derivado como un "valor justo a cubrir". Sin embargo, ninguna de estas "soluciones temporales" es satisfactoria. El primero crea volatilidad en otros resultados integrales (ORI) que no refleja el riesgo enfoque de gestión.

Con el uso de este enfoque, los bancos serían capaces de aplicar un enfoque de tal forma que la pérdida o ganancia de revalorización podrían ser compensadas con los derivados que se utilizan para gestionar ese riesgo de gestión dinámica.

Dr. Alexei Estrella Morales

Members of the SME Implementation Group - LASB

Members Effects Analysis Consultative Group LASB

alexei_estrella@hotmail.com



Dr. Alexei Estrella Morales