



GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS  
CONTABILIDAD DE COBERTURAS

# Implementar con éxito el desafío de coberturas contables

Las normas internacionales de contabilidad requieren contabilizar derivados a valor razonable con cambios en resultados, así cuando se hayan contratado para cubrir riesgos ("hedging"). Para que estas estrategias encuentren un reflejo correspondiente en los EEEF, las entidades deberán aplicar contabilidad de coberturas.

En KPMG contamos con experiencia en implementaciones exitosas de coberturas contables. Ayudamos en el diseño de estrategias eficientes, así como en el desarrollo de modelos de valuación, herramientas de pruebas de eficacia y en la correcta interpretación de la norma.



Mientras que el enfoque bajo NIC 39/US-GAAP es mayormente cuantitativo, el modelo de la NIIF 9 intenta ofrecer más flexibilidad para estrategias complejas. Actualmente, las NIIF permiten optar por uno de los dos conceptos alternativos.



Las normas cuentan con tres formas de relaciones de coberturas contables según el riesgo a cubrir. En todos los casos, se requiere su designación y documentación inicial así como la definición de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, cumpliendo con los rigurosos requerimientos de pruebas cuantitativas de eficacia.

1-	<b>Coberturas de valor razonable</b>	Estas coberturas tienen como objetivo cubrir fluctuaciones de valores razonables de posiciones en balance. Ejemplos típicos son coberturas contra fluctuaciones de precio de carteras de títulos o la transformación de préstamos de tasa fija a variable.
2-	<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>	Estas coberturas tienen como objetivo cubrir la exposición de flujos de efectivo variables, posiblemente fuera de balance. Ejemplos típicos son el riesgo cambiario de futuras compraventas en divisas o la transformación de préstamos de tasa variable a fija.
3-	<b>Coberturas de inversiones netas</b>	Estas coberturas tienen como objetivo cubrir fluctuaciones en el patrimonio, resultado del riesgo de translación en el proceso de consolidación de negocios en el extranjero.

## Coberturas de subyacentes no financieros (materias primas)

Obtener el grado de eficacia requerido es especialmente desafiante para coberturas de materias primas y productos relacionados, dado que los subyacentes de los derivados y las transacciones a cubrir regularmente no suelen coincidir plenamente con respecto al grado de calidad, elaboración o fijación de precios, lo que requiere una modelización especialmente cuidadosa.

## Nuestros servicios

En KPMG ofrecemos servicios de asesoramiento para una exitosa implementación de contabilidad de coberturas. Ayudamos en la definición de estrategias eficientes en línea con los riesgos a cubrir y desarrollamos herramientas para realizar las pruebas de eficacia necesarias para una multitud de escenarios de riesgos, derivados y subyacentes.

**Acompañamos el desarrollo del mercado de capitales.**

Podemos ayudarlo, contáctenos:



**Diego Bleger**  
Socio, Risk Consulting  
+54 11 4316 5910  
dbleger@kpmg.com.ar



**Michael D. Thomas**  
Director, Gestión de Riesgos Financieros  
+ 54 11 4316 5794  
michaeldanielthomas2@kpmg.com.ar