



COVID-19 y el Impacto en Estimaciones de Pérdida Crediticia Esperada y Valor Razonable bajo NIIF 9 & NIIF 13, y sus implicaciones en la Gestión de Riesgos Financieros

Mayo, 2020

Ser resilientes transforma negocios.
Ser responsables ayuda a salvar un país.

Financial Risk Management

Mayo 2020

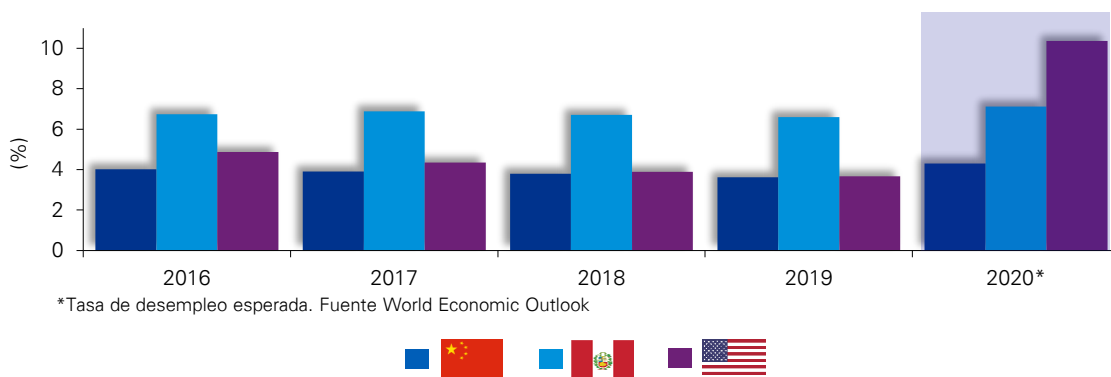
COVID-19 y el Impacto en Estimaciones de Pérdida Crediticia Esperada y Valor Razonable bajo NIIF 9 & NIIF 13, y sus implicaciones en la Gestión de Riesgos Financieros

Durante los primeros meses del año el COVID-19 ha avanzado exponencialmente, y con el paso del tiempo, el término pandemia se introdujo en el vocabulario diario de las personas alrededor del mundo, desencadenando una serie de eventos que han llevado a los gobiernos a tomar medidas preventivas y reactivas para evitar la rápida propagación y la disminución gradual del número de afectados.

Entre las principales medidas se destaca el distanciamiento social. Es este sentido, la pandemia ha implicado una paralización de los niveles de actividad productiva, por lo que las políticas económicas han cumplido un rol fundamental en respuesta a la crisis: Estados Unidos incluye la reducción de tasas de interés y la implementación de un programa de estímulo. Por su parte, el Gobierno Chino puso en marcha medidas fiscales, incrementó el gasto destinado al sector sanitario e inyectó liquidez al mercado. A la fecha, Estados Unidos es el país con el mayor número de casos confirmados y con sectores productivos parcialmente paralizados en la mayoría de estados, mientras China comienza a levantar paulatinamente algunas restricciones luego de superar el pico de la pandemia.

En el caso de las autoridades peruanas, se destaca la implementación de una serie de subsidios a sectores vulnerables, política monetaria expansiva y un plan que implica 3 fases: mayor gasto, luego mayor crédito y por último apoyo a la producción. A la fecha, Perú se mantiene en cuarentena obligatoria, con expectativas de aperturas graduales de algunas actividades productivas.

Evolución de la Tasa de Desempleo



El impacto se ha evidenciado en los distintos mercados y uno de los más afectados ha sido el financiero, el cual ha mostrado grandes caídas en índices como el Dow Jones, S&P500, entre otros, los cuales registran pisos en el mes de marzo para luego evidenciar una recuperación parcial debido a un ligero optimismo de los agentes.

Cabe mencionar que el desempeño de los índices pueden reflejar cierta desconexión respecto al ciclo económico, lo cual supone una tendencia alcista en medio de un mercado a la baja. No obstante, la volatilidad que genera este contexto de incertidumbre ya se ha materializado en los resultados y aunque el escenario de recesión macroeconómica parece inevitable, resulta necesaria una respuesta activa por parte de las empresas, la cual puede resumirse en dos pasos:

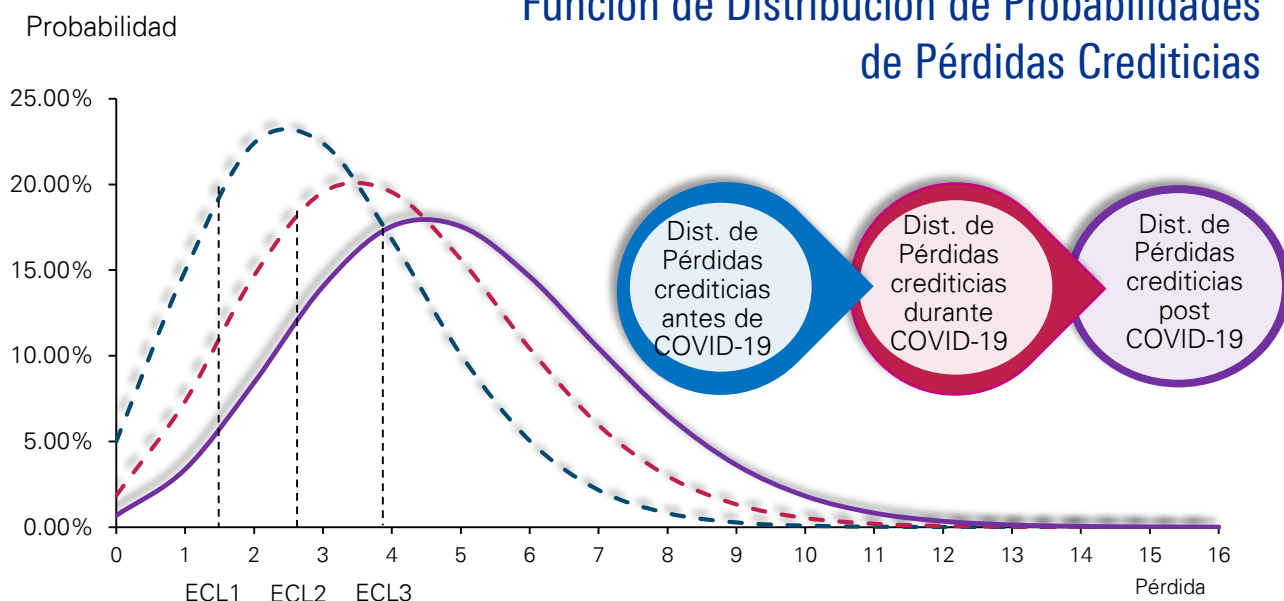
Paso 1: Evaluar el enfoque utilizado para la gestión integral de riesgos;

Paso 2: Revisar las bases utilizadas al momento de la elaboración de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, los cuales deberían seguir presentando razonabilidad ante la situación financiera en escenarios de estrés.

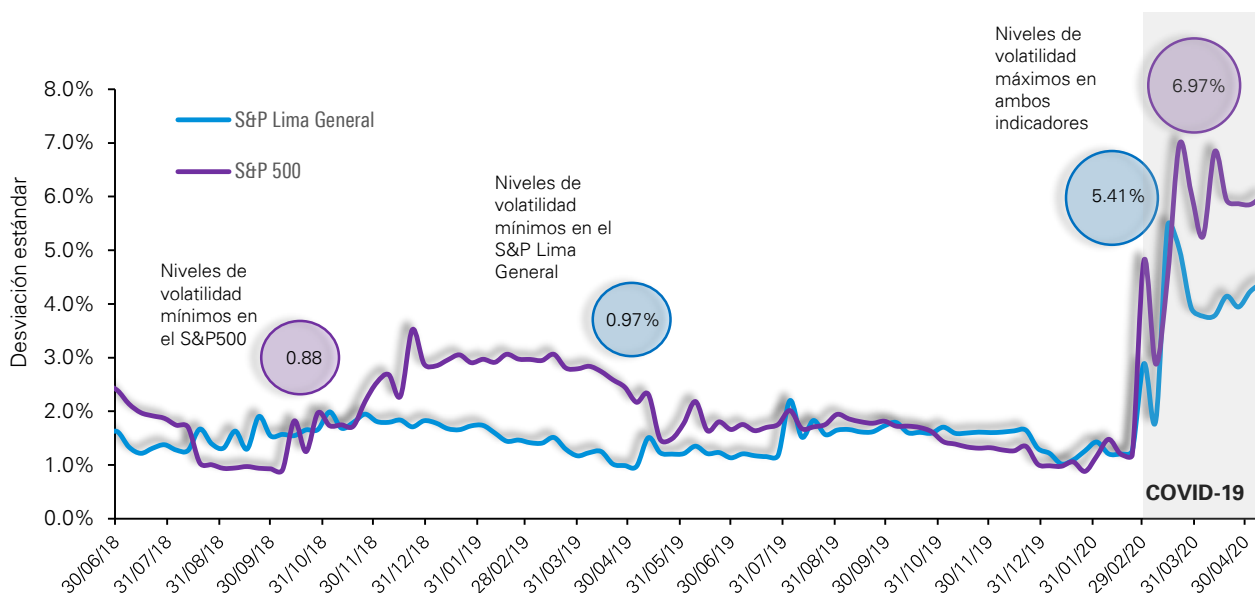
Respecto a la gestión del riesgo, el COVID-19 ha generado un escenario de alta incertidumbre, lo cual eleva los niveles de riesgos a los que se encuentran expuestas las empresas, generando así la necesidad de anticiparse e incorporar mayores niveles de monitoreo y reacción, no solo en las instituciones bancarias sino también en el sector no financiero, reforzando las prácticas que actualmente se manejan. Esto supone una inversión que apoye a mitigar impactos, optimizar la toma de decisiones y en la determinación de la tolerancia al riesgo, a su cuantificación y reporte oportuno, brindando dinamismo en el monitoreo de exposición al riesgo.

Los posibles problemas de flujo de caja a causa de la pandemia podrían desencadenar en dificultades para cumplir con las obligaciones de corto y mediano plazo, aumentando las probabilidades de incumplimiento, las cuales se encuentran estrechamente relacionadas con el ciclo económico. Al incrementar las probabilidades de incumplimiento se verán cambios en las distribuciones de probabilidades de pérdidas crediticias que posiblemente resulten en mayores niveles de provisión bajo el actual marco NIIF 9.

Función de Distribución de Probabilidades de Pérdidas Crediticias



Indicadores de Volatilidad en el Mercado Financiero



*Estimación propia mediante modelo de medias móviles exponenciales. Fuente: Reuters y BVL.

Por su parte, para las instituciones financieras, la actual coyuntura requiere de una evaluación más cercana de sus clientes más vulnerables, para evitar un alto impacto en niveles de morosidad y en requerimientos de provisión y capital regulatorio. Asimismo, se deberán considerar de manera más detallada los efectos de periodos de gracia, refinanciamiento y reestructuración, los cuales podrían desencadenar un proceso no estandarizado, o con el nivel de profundidad que hoy día requiere, llevando a mayores costos operativos.

Las metodologías de valorización también deberán ajustarse dado que las expectativas de los agentes económicos han cambiado. Para esto la NIIF 13 permite incorporar toda la incertidumbre ocasionada por la pandemia, la cual finalmente se ha traducido en incrementos en la volatilidad.

Una caída significativa en el precio de un activo no indica por sí sola que una transacción no refleje el valor por el que se intercambiaría un instrumento similar en el mercado. No obstante, la pandemia ha tenido un impacto en los insumos que se utilizan para las valorizaciones, por lo que las revelaciones deberán ajustarse cada vez más a lo requerido

por la NIIF 13, que incluye supuestos y metodologías aplicadas, así como sensibilidades en variables que guarden relación a la volatilidad observada.

La crisis podría reflejar una asimetría de información en los mercados y, por consiguiente, en las valoraciones de los instrumentos financieros, por lo que es requerido profundizar en los procesos vinculados al tratamiento de información pública, privada, y del juicio de experto aplicado.

Finalmente, el impacto del COVID-19 lleva consigo varios retos desde el punto de vista financiero y de gestión de riesgos, que evidencia la necesidad de implementar procesos y transformaciones con el objeto de mitigar los impactos. Es por ello, que desde la pequeña empresa hasta las grandes corporaciones han comenzado a reevaluar sus metodologías y procesos actualmente instaurados, mostrando resiliencia ante eventos externos al negocio.



Contáctenos

Christine Lizardo

Gerente de Gestión de
Riesgos Financieros
KPMG en Perú
celizardo@kpmg.com

Walter Martínez

Consultor Senior de Gestión
Riesgos Financieros
KPMG en Perú
wemartinez@kpmg.com

Julio Skotiuk

Consultor de Gestión Riesgos
Financieros
KPMG en Perú
jcskotiuk@kpmg.com

www.kpmg.com/pe



La información contenida en este documento es de carácter general y no pretende abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Aunque nos esforzamos por proporcionar información precisa y oportuna, no puede garantizarse que dicha información sea precisa a partir de la fecha en que se reciba o que seguirá siendo precisa en el futuro. Nadie debe actuar sobre dicha información sin el asesoramiento profesional adecuado después de un examen exhaustivo de la situación particular.

© 2020 KPMG Asesores S. Civil de R. L., sociedad civil peruana de responsabilidad limitada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

El nombre y el logotipo de KPMG son marcas comerciales registradas o marcas comerciales de KPMG International.