

CONSULTORÍA

MANEJO DEL RIESGO DE MERCADO POR TASA DE CAMBIO Y TASA DE INTERÉS MEDIANTE COBERTURAS CONTABLES



Durante lo corrido del año 2022, las empresas de la economía colombiana se han visto expuestas a un número importante de fluctuaciones significativas de las variables del mercado, lo anterior dado al retroceso del precio del petróleo Brent, a una inminente recesión en Estados Unidos y una desaceleración global¹. Si sumamos a este escenario lo que venimos viendo en el comportamiento del precio del dólar, que superó récords anteriores para posicionarse a una tasa oficial de COP 4.369,70²; las compañías, como es lógico, tienen encendidas sus alertas con respecto a los efectos negativos a corto o medio plazo que podrían tener esas fluctuaciones en la tasa de cambio o en la tasa de interés dependiendo si se encuentran como importador o exportador, es por ello que se está dando una mayor atención - y no es para menos - a las estrategias de mitigación que ofrece la implementación de coberturas.

Nombrar o recomendar estrategias de cobertura mediante derivados, muchas veces pareciera "llover sobre mojado", pero vemos como las organizaciones no hacen una gestión acertada de sus riesgos de mercado por falta de un entendimiento claro y sencillo sobre cómo esas fluctuaciones pueden afectarlos diariamente, malinterpretando también el funcionamiento de los derivados debido a que en ocasiones se les ve como unos monstruos que se nutren de apuestas o que se alimentan únicamente del azar y la especulación, y no como posibles instrumentos financieros que, bien utilizados, ayudarían a reducir el ruido de la incertidumbre en el desempeño financiero.

Cuando se habla de cobertura financiera por medio de derivados, es usual caer en el error de solo buscar

esa estrategia para neutralizar o mitigar los embates de las fluctuaciones de la tasa de cambio, olvidando los impactos financieros que dicha implementación trae, visto desde los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, ya que es la manera de aprovechar las ventajas en el impacto financiero asociado a la contabilidad de coberturas, y vislumbrar posibles desventajas.

Valdría la pena analizar si su organización es un espejo de lo que aquí exponemos y mejor aún, si pudieran estar haciendo algo diferente para obtener resultados diferentes.

En Moore Colombia hemos entendido que lo importante en la implementación de estrategias de cobertura contables se puede resumir en:

- i) Identificar los riesgos de mercado
- ii) Cuantificar qué tan expuesta se encuentra su compañía ante dichos riesgos
- iii) Definir la estrategia de cobertura e identificar que instrumento financiero es el más adecuado respecto a la partida a cubrir
- iv) Desarrollar políticas de cobertura
- v) Evaluar la eficacia de la cobertura y
- vi) Conocer las alternativas en el tratamiento contable y su impacto financiero.

Nosotros contamos con el servicio de Finanzas Corporativas, para gestionar de forma eficiente su empresa. Para más información de [click aquí](#).

¹ [Alza del dólar: como enfrentar el aumento y la caída del petróleo - Sectores - Economía - ELTIEMPO.COM](#)

² [Tasa Representativa del Mercado \(TRM - Peso por dólar\) | Banco de la República \(banrep.gov.co\)](#)

Holman Mojica Barón – Gerente de Auditoría

E: hmojica@moore-colombia.co