



Treasury & risk management (TRM)

Gestión de instrumentos financieros

Para controlar las operaciones de tesorería en forma eficiente, las empresas requieren de una solución financiera que les permita identificar, evaluar y controlar el riesgo, con un sistema altamente integrado, que contenga funciones de gestión de caja y liquidez.

SAP Treasury & Risk Management (TRM) entrega esta solución, que permite gestionar las posiciones financieras desde el front office hasta la contabilidad financiera.

Una solución integrada

Normalmente las empresas buscan un buen sistema de gestión de tesorería, el cual debiera permitir administrar eficientemente los riesgos, junto con una gestión eficiente de posiciones y de operaciones financieras, y finalmente proveer de reportería flexible.

SAP Treasury & Risk Management

Para esto, Deloitte ofrece la herramienta SAP TRM (Treasury & Risk Management), componente clave de la solución global FSCM (Financial Supply Chain Management) el cual, entre otras cosas, cumple las necesidades de gestión de riesgos. Es decir, ofrece una visión integrada de riesgo de mercado, gestiona eficientemente las inversiones, financiamientos, derivados y divisas (Forex), y además contiene funciones de reportería flexible.

SAP TRM ofrece un procesamiento directo de las principales actividades que realiza un departamento de finanzas, asegurando una gestión óptima de la liquidez además de una gestión de portafolio y de riesgo, teniendo siempre presente las regulaciones y requisitos legales asociados.

Este componente facilita las decisiones relacionadas a futuras inversiones y préstamos, basado en el análisis de la liquidez actual y posiciones de riesgo.

Al mismo tiempo, el sistema considera las condiciones actuales del mercado financiero para proveer un análisis de riesgo integrado.

Finalmente, con SAP TRM es posible aplicar las normas internacionales, como la Ley Sarbanes Oxley (SOX).

Gestión de operaciones TRM

Dentro de SAP TRM existe un subcomponente denominado Gestor de operaciones (TRM-TM), el cual permite gestionar los instrumentos financieros de inversión, deuda, divisas y derivados, entregando un conjunto de funcionalidades para la gestión de las posiciones financieras, como por ejemplo:

- Depósitos a plazo
- Efectos de comercio
- Flujos de caja en general
- Operaciones spot
- Forwards de divisas (a plazo)
- Swap de tasas de interés
- Swap de monedas
- Bonos de inversión
- Bonos de deuda
- Opciones de compra
- Opciones de venta
- Acciones
- Fondos Mutuos
- Líneas de crédito

Adicionalmente, este componente está estructurado de tal forma que cualquier producto financiero tenga el mismo flujo de proceso, es decir, posee:

- **Front-office.** Contiene operaciones para crear y visualizar operaciones financieras. Incluye la capacidad de ejercer derechos sobre las operaciones de compra o venta, relacionadas con el mercado de valores. Es posible ingresar y evaluar cotizaciones, verificaciones de límites, de fechas, etcétera
- **Back-office.** Contiene las actividades para completar la operación financiera, como los datos de pago e información adicional. También permite obtener la correspondencia por cada operación, actualizar las tasas variables de mercado, entre otras cosas
- **Contabilidad.** La contabilidad desde SAP TRM está integrada en tiempo real con la contabilidad de FI-GL. Contiene las actividades de valoración, devengo de intereses, pago de capital e intereses, etcétera

En los tres roles principales, SAP TRM provee un set de reportes que facilita la gestión financiera.

Cumplimiento IFRS

SAP TRM tiene una serie de funcionalidades que permiten cumplir con la norma internacional IFRS. Entre las que se cuentan:

- **Valoración según NIC 39.** El componente SAP TRM permite clasificar los instrumentos financieros según: Trading, Mantenido hasta el vencimiento, Disponibles para la venta, Préstamos/cuentas por cobrar. A partir de esta clasificación el sistema es capaz de valorar a mercado (MtM) o a costo, amortizado según corresponda. Además permite gestionar áreas paralelas para medir un mismo instrumento financiero con valores diferentes, según la norma que aplique
- **Deterioro según NIC 39.** Es posible registrar por producto financiero y contabilizar el deterioro (impairment)

- **Contabilidad de cobertura según NIC 39.** La funcionalidad de Hedge Management hace posible vincular un activo subyacente con el derivado de cobertura, a través de un Plan de Cobertura. La clasificación puede ser: Cobertura de Flujo de Caja, Cobertura a Valor Justo, o Cobertura Inversión Neta. Según la clasificación SAP TRM aplicará la verificación de eficacia (eficaz si está entre 80% y 125%), y contabilizará en P&L o Patrimonio, tal como lo indica la norma

Análisis de riesgo (crédito, mercado, portafolio)

Por otro lado, el componente SAP TRM contiene submódulos que realizan análisis de riesgo para:

- **Crédito.** Permite aplicar límites de crédito por instrumento, por emisor, por intermediario financiero, entre otros
- **Mercado.** Permite realizar valoraciones a tasas de mercado (VAN), valorar el riesgo (VaR), valoración de opciones (Black&Scholes, Hull-White) y análisis de sensibilidad, entre otras
- **Portafolio.** Permite agrupar operaciones para obtener valoraciones por portafolio, y tomar decisiones de inversión anticipadas

Integración

Las integraciones posibles (más comunes) que tiene esta herramienta son:

- **Contabilidad (FI-GL).** Integración natural
- **Contabilidad bancaria o tesorería (FI-BL).** Integración natural para realizar pagos, cobros y conciliación bancaria
- **Flujo de caja (FSCM-C&LM-CM).** Este componente también pertenece a la suite de FSCM, y permite visualizar la posición de caja y la previsión de liquidez, agrupando información a pagar o cobrar de: instrumentos financieros, cuentas por pagar, cuentas por cobrar y caja
- **Entidades externas.** Es posible integrarse con portales externos que provean información de mercado como: tasas de interés, volatilidades, tipos de cambio, entre otros.

www.deloitte.cl

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría, impuestos, consultoría y asesoría financiera, a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en cerca de 164 países, Deloitte brinda su experiencia y profesionalismo de clase mundial para ayudar a que sus clientes alcancen el éxito desde cualquier lugar del mundo en donde operen. Los aproximadamente 200.000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser el modelo de excelencia.

Esta publicación sólo contiene información general y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, ni ninguna de sus respectivas afiliadas (en conjunto la "Red Deloitte"), presta asesoría o servicios por medio de esta publicación. Antes de tomar cualquier decisión o medida que pueda afectar sus finanzas o negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte será responsable de alguna pérdida sufrida por alguna persona que utilice esta publicación.

Deloitte© se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A3TR, Reino Unido.

Contáctenos

Guillermo Ahumada
Socio SAP Practice
Technology Consulting
(56-2) 2729 8810
gahumada@deloitte.com

Javier Huechao
Senior Manager SAP Practice
Technology Consulting
(56-2) 2729 8862
jhuechao@deloitte.com

Cristóbal Soto
Consultor Senior SAP Practice
Technology Consulting
(56-2) 2729 8856
crisoto@deloitte.com