

2026

Servicios de

IFRS 9: Derivados y Contabilidad de Coberturas



Beneficios Clave para nuestros clientes



Metodología Adaptada y Colaborativa

Valorización de derivados y documentación de coberturas precisas, que respaldan decisiones contables y regulatorias con información clara y trazable.



Compromiso

Gracias a nuestra experiencia en valorización de derivados, contabilidad de coberturas IFRS 9 y lectura regulatoria CMF y Basilea III, sabemos cómo aplicar las mejores prácticas para optimizar resultados contables y de capital, con ejemplos concretos de implementación en clientes del sistema financiero y corporativo.



Implementación Eficiente y Escalable

Nuestra forma de trabajar es ágil y colaborativa. Trabajamos con su equipo para diseñar la documentación de cobertura, los tests de efectividad y las metodologías de riesgo apropiadas al tamaño y la complejidad de su portafolio de derivados.



Honorarios

Nuestros honorarios reflejan el conocimiento técnico de nuestro equipo en derivados, XVA e IFRS 9, junto con nuestra experiencia previa en este tipo de mandatos, lo que permite identificar rápidamente las áreas de mejora y ejecutar los proyectos con eficiencia.

Nuestras soluciones

1. Valorización independiente de derivados (mark to market) con construcción de curvas ICP, UF, SOFR y NDF, y ajustes de valor XVA (CVA/DVA).
2. Documentación de relaciones de cobertura y ejecución de tests de efectividad prospectivos y retrospectivos bajo IFRS 9, con rebalanceo del hedge ratio.
3. Diseño y estructuración de estrategias de cobertura con forwards, swaps, cross currency swaps, IRS, collars y opciones para riesgo de tipo de cambio, tasa e inflación.
4. Optimización de capital por riesgo de mercado bajo el Capítulo 21-7 de la RAN (método de duración y posiciones coincidentes) y estructuración de repos y securitizaciones (Circular 2.370 y NCG 561).
5. Asesoría a corredoras de bolsa bajo la NCG 562: metodologías de riesgo de tasa, valorización de posiciones y gobierno de riesgos, con vigencia el 1 de marzo de 2027.
6. Puente contable-regulatorio: traducimos los cambios normativos 2025-2026 en impacto sobre estados financieros y adecuación de capital.

Servicio de IFRS 9: Derivados y Contabilidad de Coberturas

Valorizamos derivados a su valor razonable (fair value) mediante enfoques y curvas reconocidas de mercado, incorporando ajustes CVA/DVA, según los objetivos contables, regulatorios o de gestión de riesgos del cliente.

Nuestros alcances abarcan forwards, swaps de tasa y moneda, cross currency swaps, forwards de inflación, collars y opciones, así como la documentación de coberturas, los tests de efectividad y la gestión de colaterales bajo ISDA/CSA.

Apoyamos a nuestros clientes en la lectura regulatoria CMF y Basilea III, alineando la contabilidad de coberturas con la gestión de capital y los estados financieros.



Servicios destacados

La combinación de experiencia técnica de alto nivel en derivados y contabilidad de coberturas, a escala global y local, con un profundo entendimiento normativo IFRS y CMF, nos permite abordar desafíos complejos en ámbitos contables, regulatorios y de gestión de riesgos.

Nuestra experiencia abarca bancos, compañías de seguros, administradoras de fondos, corredoras de bolsa y corporativos con exposición cambiaria, de tasa e inflación, aportando soluciones que generan valor tangible y sostenible para nuestros clientes.



Valorización de Derivados y Ajustes XVA

- Valorizamos a mercado forwards, swaps de tasa y moneda, cross currency swaps, forwards de inflación, collars y opciones, con construcción de curvas ICP, UF, SOFR, NDF y curvas on/off shore.
- Incorporamos ajustes de valor XVA (CVA/DVA) y valorización de colaterales, aplicando metodologías consistentes con IFRS 13 y las prácticas de mercado.
- Entregamos valorización recurrente (mark to market diario o periódico) con trazabilidad de curvas, inputs y supuestos, apta para cierres contables y reportes regulatorios.





Hedge Accounting IFRS 9

- Diseñamos y documentamos relaciones de cobertura de flujo de caja, valor razonable e inversión neta, alineadas al enfoque de relación económica de IFRS 9.
- Ejecutamos tests de efectividad prospectivos y retrospectivos, con rebalanceo del hedge ratio y análisis de ineffectividad, superando el antiguo umbral de 80-125%.
- Acompañamos las reuniones con auditores y entregamos la ficha de asignación por instrumento, la documentación dinámica y el soporte técnico de cada cobertura.



Optimización de Capital y Riesgo de Mercado

- Apoyamos la optimización de Activos Ponderados por Riesgo de Mercado bajo el Capítulo 21-7 de la RAN, incorporando el método de duración y la compensación de posiciones coincidentes.
- Estructuramos operaciones de repos y securitizaciones bajo la Circular 2.370 y la NCG 561, incluyendo la evaluación de Transferencia Significativa de Riesgo (TSR).
- Definimos políticas internas de compensación de derivados defendibles ante la CMF y traducimos los cambios normativos en impacto sobre el capital y los estados financieros.





Corredoras, Fondos e Instrumentos Financieros

- Asesoramos a corredoras de bolsa en la implementación de la NCG 562: metodologías de riesgo de tasa, valorización de repos, simultáneas y venta corta, con hito de metodología antes del 1 de febrero de 2027.
- Realizamos valorizaciones independientes de portafolios e instrumentos de nivel 2 y 3 para administradoras de fondos, garantizando transparencia, trazabilidad y gobierno de conflictos de interés.
- Apoyamos a gestores, inversionistas y aseguradoras en auditorías, reportes regulatorios y transición contable, aportando confianza en la valorización de instrumentos financieros.



Nuestro Enfoque Diferenciador



Experiencia en múltiples industrias

Nuestra trayectoria incluye servicios a bancos, compañías de seguros, administradoras de fondos, corredoras y corporativos, con una visión integral de la exposición a derivados.



Equipo multidisciplinario y excelente técnica

Nuestro equipo combina especialistas en derivados, valorización, contabilidad de coberturas IFRS 9 y gestión de riesgos, entregando soluciones integrales y precisas.

Contamos con respaldo global gracias a la presencia de Grant Thornton en 155 países, lo que nos permite combinar experiencia local con estándares internacionales.



Independencia

Ofrecemos valorización y asesoría genuinamente independiente frente a bancos y mesas de dinero, un diferenciador clave en la contabilidad de coberturas y la valorización de derivados.

Contactos



Rafael Malla

Socio Líder de Consultoría Financiera
Rafael.malla@cl.gt.com



Nicolas Neira, FRM

Director de Consultoría Financiera
nicolas.neira@cl.gt.com



Salvador Zurita

Socio Finanzas Corporativas
salvador.zurita@cl.gt.com



Grant Thornton | Consultoría
Financiera



© 2026 Grant Thornton Chile. Todos los derechos reservados.

Grant Thornton Chile es una firma miembro de Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL y las firmas miembro no son una asociación mundial. GTIL y las firmas miembro son entidades legales separadas. GTIL no presta servicios bajo su propio nombre o de ninguna otra manera. Los servicios son prestados por las firmas miembro. GTIL y sus firmas miembro no se representan ni obligan entre sí y no son responsables de los actos u omisiones de las demás.

Av. Presidente Riesco 5335, Of. 603-402, Las Condes. Santiago, Chile.
contacto@cl.gt.com
www.grantthornton.cl