

CONTROL INTERNO

DE LOS NUEVOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

SAMUEL ALBERTO MANTILLA B.

TRADUCTOR

Una herramienta de información para considerar el COSO Internal Control-Integrated Framework en Aplicaciones de derivados



TABLA DE CONTENIDO

Presentación	5
Resumen ejecutivo	7
Suplemento 1. Formulación de políticas que rigen los derivados usados para administración de riesgos	
Introducción	15
Administración de riesgos	16
Formulación de una política de administración de riesgos	17
<i>Objetivos de la entidad como un todo</i>	19
<i>Identificación y medición del riesgo</i>	19
<i>Determinación de niveles aceptables de riesgo</i>	21
Consideraciones de política para derivados	22
Especificación de los objetivos de administración de riesgos por nivel de actividad	23
Definición de términos	25
Clasificación de las características de los productos derivados	26
Clasificación de actividades y estrategias	27
Dirección de las consideraciones de usuario	30
Actividades de monitoreo y otras consideraciones de política	32
Ejemplos ilustrativos de política	32
Filosofía corporativa frente al riesgo	32
Expectativas de la administración corporativa	33
Definiciones	33
Identificación del riesgo	35
Medición del riesgo	35
Objetivos de administración del riesgo	36
Objetivos generales para uso de derivados	37
Objetivos específicos para el uso de derivados	37
Usos prohibidos	38
Limitaciones de operación	39
Tipos de contratos de uso autorizado	40
Procedimientos de operación de derivados	41
Riesgos de la contraparte	42

Corredores autorizados	42
Supervisión por responsabilidad de la administración del riesgo	43
Revisión independiente y procedimientos de control	44
Soporte de sistemas de información	45
Monitoreo	45
Suplemento 2. Herramienta de referencia sobre procedimientos de control ilustrativos	47
Introducción	47
Ambiente de control	49
Integridad y valores éticos	49
Compromiso de competencia	52
Consejo de directores o comité de auditoría	53
Filosofía y estilo de operación de la entidad	56
Estructura organizacional	59
Asignación de autoridad y responsabilidad	61
Políticas y prácticas de recursos humanos	65
Valoración de riesgos	67
Objetivos de la entidad total	67
Objetivos del nivel de actividad	69
Riesgos	72
Riesgo de mercado	75
Riesgo de liquidez de mercado	76
Riesgo de correlación o base	77
Riesgo de crédito	77
Riesgo legal	80
Riesgo de interconexión o sistémico	80
Riesgo de liquidación	81
Riesgo de liquidez de financiación	81
Riesgo operacional	82
Administración del cambio	88
Actividades de control	90
Información y comunicación	100
Información	100
Comunicación	103
Monitoreo	107
Monitoreo ongoing	107
Evaluaciones separadas	110
Presentación de reportes sobre deficiencias	111
Apéndice A. Aspectos técnicos de los derivados	113
Contratos Forward	113
Análisis económico de los contratos forward	114
Ejemplos de contratos forward	115

Futuros	115
Análisis económico de los contratos de futuros	117
Ejemplos de futuros	117
Swaps	121
Análisis económico de los swaps	122
Ejemplos de swaps	123
Opciones	124
Análisis económico de las opciones	124
Ejemplos de opciones	127
Riesgos asociados con derivados	128
Riesgo de mercado	128
Riesgo de liquidez del mercado	129
Riesgo básico o de correlación	129
Riesgo de crédito	130
Riesgo legal	131
Riesgo sistémico o de interconexión	131
Riesgo de liquidación	132
Riesgo de liquidez de financiación	132
Riesgo operacional	133
Apéndice B. Glosario de términos seleccionados	135