

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS**LIBRO 3°, TÍTULO IV, CAPÍTULO I****ANEXO 1: RATIOS DE SENSIBILIDAD AL RIESGO CAMBIARIO**

Para el cálculo de los diferentes Ratios de Sensibilidad por Riesgo Cambiario, con base en la información de posición en moneda extranjera, contenida en el Anexo 1 “Reporte de Posición en Moneda Extranjera” del Capítulo III, Título IV, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, la entidad supervisada debe realizar lo siguiente:

- 1) **Cálculo de la Sensibilidad de Balance (SB).** La determinación de la posición del riesgo cambiario dentro del Estado de Situación Patrimonial se realiza de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$PL_i = (A_i - P_i); \quad A_i > P_i$$

$$PC_j = (A_j - P_j); \quad A_j < P_j$$

<b><math>PL_i</math>:</b>	<i>Posición Larga en moneda extranjera o unidad de cuenta i</i>
<b><math>PC_j</math>:</b>	<i>Posición Corta en moneda extranjera o unidad de cuenta j</i>
<b><math>A_{ij}</math>:</b>	<i>Activo Total por moneda extranjera o unidad de cuenta i, j, que corresponde al saldo que se registra contablemente en el activo (cuenta 100.00) del Estado de Situación Patrimonial</i>
<b><math>P_{ij}</math>:</b>	<i>Pasivo Total por moneda extranjera o unidad de cuenta i, j, que corresponde al saldo que se registra contablemente en el pasivo (cuenta 200.00) del Estado de Situación Patrimonial</i>

Una vez obtenida la posición por moneda extranjera o unidad de cuenta se procede a realizar la sumatoria por una parte, de las posiciones largas y por otra, de las posiciones cortas.

$$\sum_{i=1}^m PL_i = PL_1 + PL_2 + \dots + PL_m$$

$$\sum_{j=1}^n PC_j = PC_1 + PC_2 + \dots + PC_n$$

Una vez calculada la sumatoria de cada posición se debe aplicar la siguiente fórmula, donde la sensibilidad al riesgo cambiario dentro de las operaciones de balance corresponde a la suma de:

- El valor máximo entre las sumatorias de las posiciones largas y cortas; más
- El valor absoluto de la posición global (larga o corta) en oro.

$$SB = \left[ \max \left( \sum_{i=1}^m PL_i; \left| \sum_{j=1}^n PC_j \right| \right) + |P_{oro}| \right]$$

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS**Donde:**

<b>PL :</b>	<i>Posición larga</i>
<b>PC :</b>	<i>Posición corta</i>
<b>P<sub>oro</sub> :</b>	<i>Posición en oro</i>
<b>Max:</b>	<i>Máximo entre dos valores</i>
<b>Σ :</b>	<i>Sumatoria</i>
<b>// :</b>	<i>Valor absoluto</i>

El cálculo del Ratio de Sensibilidad de Balance al riesgo cambiario, se lo realiza a partir del cociente entre la Sensibilidad de Balance (SB) y el Capital Regulatorio vigente.

- 2) **Cálculo de la Sensibilidad de cobertura (SC).** La determinación de la posición del riesgo cambiario para operaciones de cobertura a dicho riesgo se realiza de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$PLOC_i = (OCC_i - OCV_i); \quad OCC_i > OCV_i$$

$$PCOC_j = (OCC_j - OCV_j); \quad OCC_j < OCV_j$$

<b>PLOC<sub>i</sub>:</b>	<i>Posición Larga de operaciones de compra y venta en moneda extranjera o unidad de cuenta “i” a futuro.</i>
<b>PCOC<sub>j</sub>:</b>	<i>Posición Corta de operaciones de compra y venta en moneda extranjera o unidad de cuenta “j” a futuro.</i>
<b>OCC<sub>ij</sub>:</b>	<i>Operaciones fuera de balance por moneda extranjera i, cuyo saldo se registra contablemente en la subcuenta: 867.01 - Deudores por compras a futuro de moneda extranjera</i>
<b>OCV<sub>ij</sub>:</b>	<i>Operaciones fuera de balance por moneda extranjera i, cuyo saldo se registra contablemente en la subcuenta: 867.02 - Deudores por ventas a futuro de moneda extranjera</i>

Una vez obtenida la posición por operaciones de cobertura por moneda extranjera o unidad de cuenta se procede a realizar el cálculo de la Sensibilidad de Cobertura (SC) siguiendo los pasos descritos para el cálculo de la SB, tomando en cuenta que el numerador de este Ratio será:

$$SC = \left[ \text{Max} \left( \sum_{i=1}^m PLOC_i; \left| \sum_{j=1}^n PCOC_j \right| \right) \right]$$

- 3) **Cálculo de la Exposición al Riesgo Cambiario.** La determinación de la Exposición al Riesgo Cambiario (RCO) responde a la agregación de los Ratios SB y SC, de acuerdo al siguiente procedimiento de cálculo:

$$PG_{i,j} = (A_{i,j} - P_{i,j}) + (OCC_{i,j} - OCV_{i,j})$$

<b>PG<sub>ij</sub> :</b>	<i>Posición global por moneda extranjera o unidad de cuenta i, j.</i>
--------------------------	---

Una vez obtenida la posición global por moneda extranjera o unidad de cuenta se procede

RECOPIACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS

a realizar la sumatoria por una parte, de las posiciones globales largas y por otra, de las posiciones globales cortas.

$$\sum_{i=1}^m PGL_i = PGL_1 + PGL_2 + \dots + PGL_m$$

$$\sum_{j=1}^n PGC_j = PGC_1 + PGC_2 + \dots + PGC_n$$

**Donde:**

**PGL:** Posición global larga

**PGC:** Posición global corta

Posterior al cálculo de la sumatoria de cada posición se deberá aplicar la siguiente fórmula, donde el riesgo cambiario (RCO) corresponde a la suma de:

- El valor máximo entre las sumatorias de las posiciones globales largas y cortas; más
- El valor absoluto de la posición global (larga o corta) en oro.

$$RCO = \left[ \text{Max} \left( \sum_{i=1}^m PGL_i; \left| \sum_{j=1}^n PGC_j \right| \right) + |P_{oro}| \right]$$

El cálculo de los Ratios de Sensibilidad se obtiene de los cocientes individuales entre el resultado de los cálculos anteriormente explicados y el Capital Regulatorio en vigencia, tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

### RATIOS DE SENSIBILIDAD AL RIESGO CAMBIARIO

RATIO	FÓRMULA (*)	LÍMITE DEFINIDO (**)	NIVEL ACTUAL (***)
<b>Sensibilidad de Balance</b>	$\frac{\left[ \text{Max} \left( \sum_{i=1}^m PL_i; \left  \sum_{j=1}^n PC_j \right  \right) \right] +  P_{oro} }{\text{Capital Regulatorio}}$		
<b>Sensibilidad de Cobertura</b>	$\frac{\left[ \text{Max} \left( \sum_{i=1}^m PLOC_i; \left  \sum_{j=1}^n PCOC_j \right  \right) \right]}{\text{Capital Regulatorio}}$		
<b>Exposición al Riesgo Cambiario</b>	$\frac{\left[ \text{Max} \left( \sum_{i=1}^m PGL_i; \left  \sum_{j=1}^n PGC_j \right  \right) \right] +  P_{oro} }{\text{Capital Regulatorio}}$		

(\*) Fórmula para el cálculo del ratio.

(\*\*) Nivel del Ratio de Sensibilidad aprobados por el Directorio de manera interna.

(\*\*\*) En la columna “Nivel Actual” deben ser calculados considerando la información de saldos registrados por la entidad en su estado de situación patrimonial al viernes de cada semana.