



Soporte de Kyriba para una transición del LIBOR eficaz y sin complicaciones

PRESENTACIÓN DE LA SOLUCIÓN

Introducción y antecedentes

Las organizaciones que usan el LIBOR como referencia para establecer precios y contratos financieros deben hacer la transición a otros índices de referencia sin riesgo antes del 31 de diciembre de 2021.

Kyriba lleva colaborando desde 2018 con grupos de trabajo oficiales, organismos sectoriales, prestigiosas empresas de contabilidad y otros participantes en los mercados de todas las regiones afectadas por este cambio. El trabajo de todos estos años ha facilitado que nuestros equipos de producto conozcan muy bien los últimos avances y las prácticas del mercado en la transición del LIBOR, de modo que pueden ofrecer las actualizaciones necesarias en la funcionalidad del sistema y en la generación de informes.

En este documento se explican los últimos avances del mercado, las alternativas de tipos que van surgiendo y el soporte que Kyriba presta a nuestros clientes en su proceso de transición a índices de referencia sin riesgo, incluidos métodos de cálculo validados y actualizaciones automáticas de la plataforma para incorporar todas las mejoras nuevas.

Alternativas al LIBOR en constante evolución

El equipo especializado en gestión de riesgos de Kyriba supervisa todas las noticias y directrices que aparecen continuamente con vistas a la desaparición del LIBOR el 31 de diciembre de 2021.

En Estados Unidos, se ha recomendado el índice SOFR como sustituto del LIBOR en dólares, aunque podría haber alguna excepción hasta 2023 para contratos antiguos y complejos.

El Banco Central Europeo (BCE) ha seguido la estela de otras regiones y publica ahora los tipos de interés compuesto oficiales de 1 mes, 3 meses, 6 meses y 12 meses con el fin de ayudar a los accionistas a efectuar la transición de sus préstamos, cobertura y transacciones entre empresas a los índices SONIA (Reino Unido), ESTER (UE), CORRA (Canadá), SARON (Suiza) y otros índices sustitutos específicos del LIBOR.

Varios proveedores de datos de mercado, como Bloomberg y Refinitiv, también han comenzado a proporcionar tasas de respaldo que se pueden usar en los cálculos de créditos. Aunque los datos de mercado disponibles para operaciones que no sean vanilla sean limitados, en breve habrá datos de mercado para swaps de divisas, caps, floors y permutas financieras.

Impacto adicional para tesorería

Aparte del desafío obvio que supone cambiar los contratos referenciados en el LIBOR a unos índices nuevos, los equipos financieros y de tesorería de las empresas no deben olvidar otras consideraciones:



Pagos de intereses atrasados: en lugar de calcular el pago de intereses por adelantado, será necesario hacer cálculos de atrasos con «demoras» de cinco o más días para garantizar la precisión de los cálculos.



Precios de transferencia: los efectos pueden ser para contratos internos y externos y pueden existir en otros programas.



Contratos referenciados en el LIBOR que existen fuera de la cartera de tesorería: muchas organizaciones tienen contratos en otras áreas financieras (por ejemplo, acuerdos de clientes y adquisiciones) que podrían tener condiciones ligadas al LIBOR.



Otras regiones del mundo: cada país o región puede contar con un índice de referencia sin riesgo diferente que sustituya al actual. Además, sería conveniente revisar exhaustivamente las transacciones transfronterizas o los acuerdos en países con vínculos comerciales estrechos (por ejemplo, Canadá y EE. UU.).

La solución de Kyriba para la transición del LIBOR

Para facilitar las transiciones del LIBOR, Kyriba ofrece lo siguiente:

- Fixing durante la noche, curva de tipos de interés a plazo y tasas de respaldo para los nuevos índices de referencia sin riesgo que se van a incorporar al servicio de datos de mercado de Kyriba.
- Cálculo automático de tipos compuestos «retrospectivos» atrasados incorporado a la función que ya existe para el cálculo sencillo de promedios.
- Métodos de modelos para tipos compuestos con demora.
- Otros registros de cálculo que permiten a los clientes ver con transparencia y entender cómo se han calculado los tipos compuestos.
- Gestión y previsión de tesorería de tipos compuestos.
- Amortización a mitad de periodo y aumentos de márgenes.
- Periodos de «adelantos» basados en tipos para «atrasos».
- Proceso de valoración actualizado en operaciones de valor de mercado en el que se usan los nuevos índices.
- Modelos diarios de tipos compuestos bajo la metodología no acumulativa.
- Aplicaciones de caps y floors del tipo a un día.



Soporte para la comunidad de clientes de Kyriba

Kyriba dedica todos sus recursos a prestar asistencia a sus clientes para afrontar este cambio significativo en el mercado. Además de la documentación de ayuda en línea dentro de la aplicación de tesorería, Kyriba ha preparado una completa guía de usuario **Transition from LIBOR to Risk Free Rates** (Transición desde el LIBOR a índices de referencia sin riesgo) donde se explica en profundidad cómo usar la nueva funcionalidad en Kyriba que incorpora las novedades con regularidad. Para otras consultas, los clientes pueden ponerse en contacto con los equipos de soporte de Kyriba que cuentan con especialistas en la transición del LIBOR para ayudarle.

Aunque es obvio que el cliente debe tomar muchas decisiones sobre el uso de índices de referencia sin riesgo, nuestro equipo de servicios profesionales y el Centro de excelencia están a disposición de los clientes para valorar conjuntamente las distintas opciones dentro del proceso más amplio que supone migrar las transacciones a índices sin riesgo.

Para más información, visite www.kyriba.es o escriba a treasury@kyriba.com.

Centro de conocimiento

Comité de índices de referencia alternativos

Transición del LIBOR a índices de referencia sin riesgo

Grupo de trabajo sobre índices de referencia sin riesgo en euros

Grupo de trabajo nacional sobre índices de referencia en francos suizos

Reforma de referencias de tipos de interés (preparación para la suspensión definitiva del LIBOR)

Reforma de referencias y transición del LIBOR

Consejo de estabilidad financiera (FSB)

SOBRE KYRIBA

Kyriba es líder mundial en soluciones de gestión financiera en la nube que permiten a los equipos de tesorería y finanzas tener una visión de futuro para optimizar la gestión de la tesorería y los riesgos, los pagos y las estrategias del capital circulante. Kyriba ofrece una plataforma 100 % SaaS altamente segura, una conectividad excelente con los bancos y un conjunto de soluciones perfectamente integradas para hacer frente a los retos financieros más complejos de la actualidad. Con Kyriba, las organizaciones mundiales pueden agilizar los procesos clave, mejorar el cumplimiento y la protección frente a fraudes e impulsar más oportunidades de crecimiento gracias a las mejoras en la asistencia para la toma de decisiones y la previsión. Kyriba es el socio de confianza para más de 1600 empresas líderes, entre las que se incluyen muchas de las marcas más importantes del mundo. Kyriba tiene su sede en San Diego y oficinas en Nueva York, París, Londres, Tokio, Dubai y otras ciudades. Para más información, visite www.kyriba.es.