

Instrumentos Financieros



**Superintendencia
de Sociedades**



Libertad y Orden

**Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo**
República de Colombia

IAS 32 – IAS 39 – IFRS 7 – IFRS 9 Instrumentos Financieros



Libertad y Orden
Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo
República de Colombia



Superintendencia
de Sociedades

Prosperidad
para todos

Marco normativo IFRS para instrumentos financieros

Presentación (IAS 32)

Reconocimiento y Medición (IAS 39)

Revelación (IFRS 7)

El nuevo enfoque: IFRS 9 – Instrumentos financieros

Interpretaciones (IFRICs)

- IFRIC 2 - Tratamiento capital cooperativas (IAS 32)

IFRIC 9 - Reevaluación de derivados implícitos (IAS 39)

IFRIC 16 - Coberturas de inversión neta (IAS 39)

Etc.



Libertad y Orden
Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo
República de Colombia



Superintendencia
de Sociedades

Prosperidad
para todos

Objetivo

- Establecer principios para reconocer, medir, revelar y presentar los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio y para compensar activos y pasivos financieros.



Libertad y Orden

Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo
República de Colombia



Superintendencia
de Sociedades

Prosperidad
para todos

Definiciones

Instrumento financiero

Cualquier contrato que da origen a:

Activo financiero

- en una empresa

Y

Pasivo financiero o instrumento de capital
otra empresa

Ejemplos: Cuentas por Cobrar, Inversiones, Cuentas por Pagar, Derivados, Deuda



Libertad y Orden
Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo
República de Colombia



Superintendencia
de Sociedades

Prosperidad
para todos

Definiciones

Activo financiero

- Derecho contractual a recibir otro activo financiero
- Derecho contractual a intercambiar instrumentos financieros o de capital

Pasivo financiero

- Obligación contractual de entregar un activo financiero
- Obligación de intercambiar instrumentos financieros

Instrumentos de capital

- Contrato que evidencie un interés residual en los activos una vez se han deducido los pasivos



Presentación

Clasificación (Pasivos / Patrimonio)

- Se debe hacer el momento del reconocimiento inicial, para no tener cambios posteriores
- Definir el pasivo financiero o el instrumento de capital, de acuerdo con la esencia / naturaleza del acuerdo contractual.
- Instrumentos Compuestos se debe separar la deuda del capital.



Compensación de Activos / Pasivos

Se presenta en el balance la situación del importe neto sí:

- Se tiene el derecho de compensar
- Se tiene la intención de pagar una cantidad neta o realizar y pagar en forma simultánea el activo y el pasivo



Revelaciones

Objetivos y políticas de la administración de riesgos financieros

Discriminación por tipo de riesgo (mercado, liquidez, etc.)

Cobertura

Para cada clase de activo o pasivo financiero

Términos y condiciones de la transacción

Políticas contables

Valor Razonable

Coberturas

Riesgo de tasa de interés

Reprecio contractual o fecha de maduración

Tasa de interés efectiva

- Riesgo de crédito

Máxima exposición a la fecha de cierre sin tener en cuenta garantías.

Concentraciones



Libertad y Orden
Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo
República de Colombia



Superintendencia
de Sociedades

Prosperidad
para todos

IFRS 7 - Objetivo y alcance

Proveer información respecto a:

la **significancia de los instrumentos financieros** en la posición y desempeño financiero de una entidad; y

la **naturaleza y alcance de los riesgos** provenientes de estos instrumentos financieros y cómo son **administrados**

Es aplicable a todas las compañías

Originalmente IAS 30 sólo aplicable a Bancos e Instituciones financieras

Reemplazó a IAS 30 y requerimientos de revelación de IAS 32



Libertad y Orden
Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo
República de Colombia



Superintendencia
de Sociedades

Prosperidad
para todos

IFRS 7 - Resumen de la norma

Importancia de los instrumentos financieros

Respeto al estado de situación financiera, por ej.

Valor libro de distintas categorías de instrumentos financieros (activos y pasivos)

Revelaciones acerca de los instrumentos financieros designados a Valor Razonable

Reclasificaciones efectuadas

Cesación de pagos o incumplimiento de covenants

Respeto al estado de resultados integrales, por ej.

- Ganancias o pérdidas netas
- Ingreso por intereses de activos deteriorados
- Monto de castigos por deterioro para cada clase de instrumentos financieros



IFRS 7 - Resumen de la norma

Importancia de los instrumentos financieros

- **Otras revelaciones**

- Políticas contables
- Coberturas
- Valor justo
- Metodologías utilizadas para cada clase de activo o pasivo
- Cuadro con segregación del valor justo por clase de instrumento basado en las fuentes de información utilizadas para su obtención o determinación: nivel 1, nivel 2, nivel 3.
- Reconciliación nivel 3
- Transferencias entre nivel 1 y 2
- Cambios en metodologías



IFRS 7 - Resumen de la norma

Importancia de los instrumentos financieros

Centrado en riesgos de instrumentos financieros

No operacionales

1. Riesgo
crédito

2. Riesgo
liquidez

3. Riesgo
mercado

-
-
-

Re

Para ca

-
-

Concentraciones



Libertad y Orden
Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo
República de Colombia



Superintendencia
de Sociedades

Prosperidad
para todos

IFRS 7 - Resumen de la norma

Importancia de los instrumentos financieros

1. Riesgo crédito, entre otros

Exposición máxima por clase sin considerar garantías

Descripción de calidad crediticia

Instrumentos financieros renegociados

Activos deteriorado y/o vencidos

- Análisis vencimiento de activos vencidos pero no deteriorados por clase a la fecha de balance
- Análisis activos deterioro a nivel individual indicando los factores del deterioro

Garantías

2. Riesgo liquidez, entre otros

Análisis vencimiento pasivos financieros derivados/ no derivados

Descripción de cómo administra el riesgo liquidez



Libertad y Orden
Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo
República de Colombia



Superintendencia
de Sociedades

Prosperidad
para todos

IFRS 7 - Resumen de la norma

Importancia de los instrumentos financieros

3. Riesgo Mercado, entre otros

Análisis sensibilidad para cada tipo de riesgo mercado

- Riesgo Tasa interés
- Riesgo Tasa cambio/moneda
- Riesgo precio de mercancías
- Etc.

Cuantificar y revelar el impacto en resultados y patrimonio del cambio razonablemente posibles en las variables de riesgo

- Ej. Efecto del cambio de +/- 50bps en Tasas DTF generaría una utilidad/(pérdida) de XX en los resultados

Metodologías utilizadas en el análisis

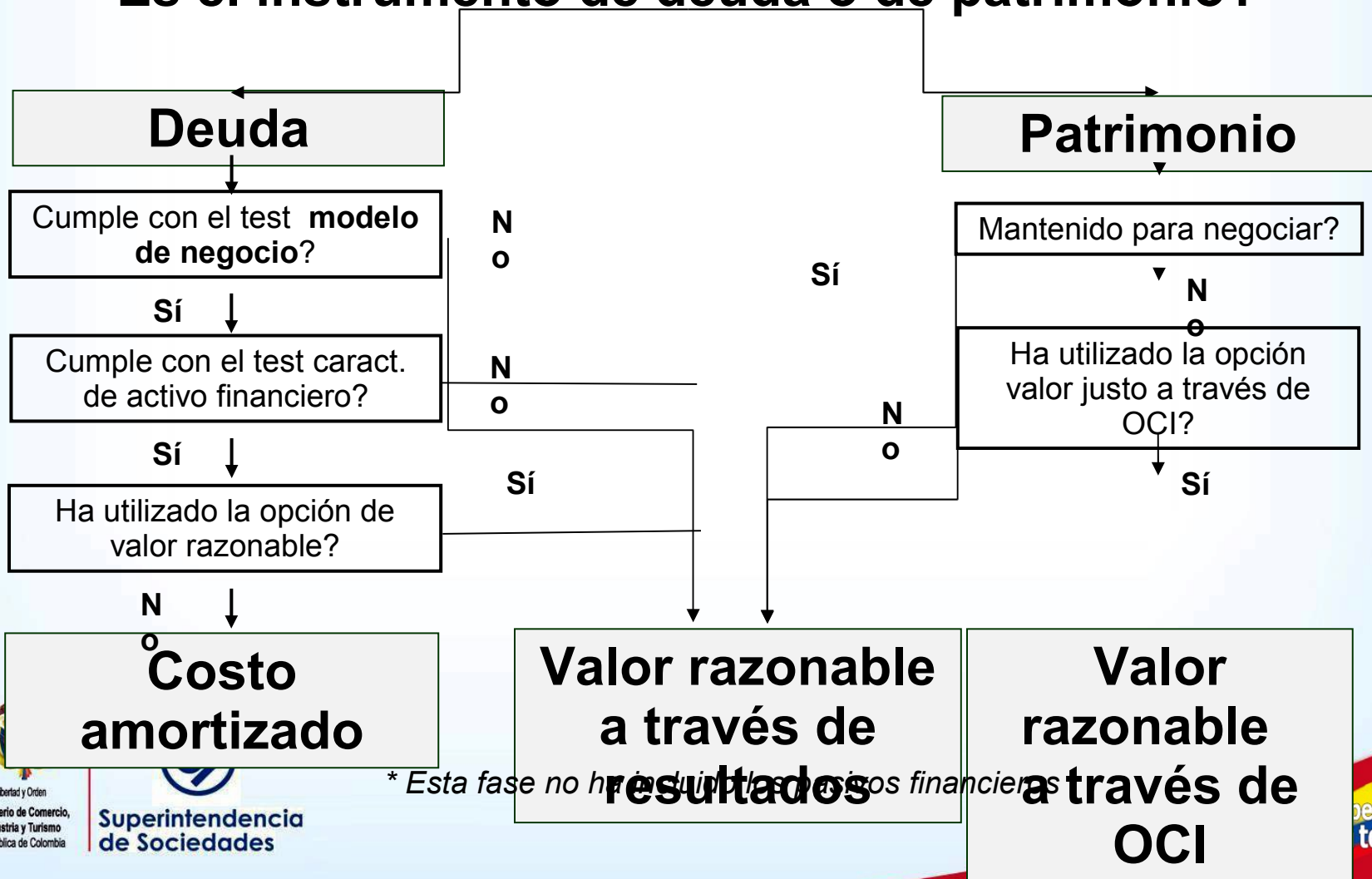
Revelaciones adicionales si una compañía utiliza otros análisis, tal como Value at Risk (VaR)



IFRS 9 - Resumen de la norma

Clasificación y medición - Activos financieros*

Es el instrumento de deuda o de patrimonio?



* Esta fase no ha incluido los instrumentos financieros

IFRS 9 - Resumen de la norma

Clasificación y medición – visión general

- **Costo amortizado:**
 - Si el modelo de negocio es mantener el activo para **acceder los flujos de caja contractuales**; y
 - Los condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja, en fechas fijas, que solamente son **pagos de capital e intereses** sobre el capital vigente
 - **Valor razonable:**
- su rendimiento se evalúe según la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada



IFRS 9 - Resumen de la norma

Activos financieros – Costo amortizado

- Dos test deben ser cumplidos
 - Test de “**modelo de negocio**”
 - Test de “**características del activo financiero**”
 - Guía de la aplicación de IFRS 9 contiene ejemplos que ayudan a explicar el concepto
- Ambos conceptos tienen la misma importancia, sin embargo, el estándar discute primeramente el “modelo de negocio”



IFRS 9 - Resumen de la norma

Test de “modelo de negocio”

- El objetivo del modelo de negocio de la entidad es mantener instrumentos para cobrar los flujos de caja contractuales más que para vender los instrumentos antes del vencimiento y así realizar los cambios de valor justo
- **No** es un enfoque “instrumento por instrumento”
- Clasificación podría ser determinada a nivel de cartera
 - El modelo de negocios tiene que representar realmente como se administra el negocio
- Ej. Es en base a los hechos y no depende de las intenciones de la administración sobre instrumentos individuales



IFRS 9 - Resumen de la norma

Test de “características de activo financiero”

- Las condiciones contractuales del activo financiero darán lugar a flujos de caja, en fechas específicas, que solo representan pagos de capital e interés
- Los **intereses** son una compensación por valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto de capital vigente durante un cierto periodo de tiempo



Libertad y Orden

Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo
República de Colombia



Superintendencia
de Sociedades

Prosperidad
para todos

IFRS 9 - Resumen de la norma

Test de “características de activo financiero”

- Flujos de caja que introducen apalancamiento financiero no tienen carácter de interés, p.ej. opciones, forwards y swaps
- Un instrumento que esté subordinado a otros instrumentos puede aún tener flujos de caja que representan capital e interés
- Si el instrumento es o no cotizado en un mercado activo no es relevante para la base de medición bajo IFRS 9



IFRS 9 - Resumen de la norma

Test de “características de activo financiero”

- *Prepagos, opciones de extensión y cláusulas similares:*
- Se podrán medir al costo amortizado solo cuando cumplen varias condiciones:
- Las cláusulas no dependen de eventos futuros aparte de cláusulas que protejan:
 - El tenedor contra deterioro del crédito del emisor (p.ej. Incumplimientos, disminución de categoría del crédito, violaciones de *covenants*, etc.)
 - El tenedor o emisor contra cambios tributarios o legales



IFRS 9 - Resumen de la norma

Pasivos financieros

- Pasivos financieros se excluyen del alcance de IFRS 9
- Requisitos de IAS 39 se mantienen en corto plazo
- Riesgo de crédito en la medición de pasivos:
 - ▶ Aún no existe una conclusión final
 - ▶ El riesgo de crédito será incluido en el proyecto de revisión del Marco Conceptual
 - ▶ Hasta ahora no ha existido cambios en el rol del riesgo de crédito en la definición de valor razonable



IFRS 9 - Resumen de la norma Instrumentos de patrimonio no cotizados”

- No existe excepción de costo para instrumentos no cotizados □ todos se miden al valor razonable
- Costo puede servir como aproximación al valor justo en ciertas situaciones
- Indicios cuando el costo puede no representar valor justo:
 - ▶ Cambio significativo en el rendimiento de la entidad
 - ▶ Cambio significativo en mercado o productos
 - ▶ Cambio significativo en rendimiento de competencia
 - ▶ Cambio significativo en el ambiente económico
 - ▶ Asuntos internos como fraude, litigios, etc.
 - ▶ Indicios de transacciones externas del patrimonio de la entidad, etc.



IFRS 9 - Resumen de la norma Reclasificaciones (entre costo amortizado y Valor Razonable)

- Se requiere reclasificación cuando una entidad cambia su modelo de negocios
- Prohibido en otras circunstancias
 - Cada reclasificación se aplica de manera prospectiva a partir de la **fecha de reclasificación**:
- **De costo amortizado a valor razonable** □ medir instrumento a valor razonable en esa fecha; reconocer diferencia entre valor libro y valor justo en una línea separada en el resultado
- **De valor razonable a costo amortizado** □ valor justo a esa fecha se convierte en el nuevo valor libro
 - Se requerirán revelaciones detalladas en periodos anuales e intermedios

