

# Bases fundamentales de la contabilidad de los Instrumentos Financieros

***NIC 32 , 39 - NIIF 7 , 9***

***Instrumentos Financieros***

***Conferencista: MARTHA LILIANA ARIAS BELLO***



Pontificia Universidad  
**JAVERIANA**  
Bogotá

# CONTENIDO

## 1. Contexto de los instrumentos financieros

## 2. Contabilidad de los instrumentos financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera

2.1. Instrumentos financieros

2.1. Contabilidad de coberturas

## 3. Proyección de las normas internacionales sobre instrumentos financieros

## 4. Directrices actuales en Colombia

## 5. Preguntas y opiniones

# 1. Contexto de los instrumentos financieros

FINANCIEROS

INSTRUMENTOS

# ¿Qué es un Instrumento Financiero?

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los instrumentos financieros se definen como:

**“Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.”**

*Fuente: NIC 32 – Versión 2010*

# Fuente: NIC 39 : Definiciones

## Activo Financiero

- (i) Efectivo e instrumento capital de otra entidad.
- (ii) Un derecho contractual a recibir efectivo o activos financieros o intercambiar instrumentos financieros en condiciones potencialmente favorables.
- (iv) Un contrato no derivado: entidad obligado a recibir un n<sup>o</sup> variable de sus instrumentos capital propio
- (v) Derivado que se liquida de forma distinta que por el intercambio de un importe fijo de efectivo o de otro activo por un número fijo de instrumentos capital

## Pasivo Financiero

- (i) Obligación contractual de entregar a otra entidad efectivo u otros activos financieros o intercambiar instrumentos financieros condiciones desfavorables.
- (ii) Contrato no derivado: entidad podrá ser obligada a entregar un número variable de instrumentos capital propio
- (iii) Derivado que se liquida de forma distinta que por intercambio importe fijo de efectivo u otro activo por un número fijo de instrumentos capital propio

# Fuente: NIC 39 : Definiciones

## Instrumento de capital



✘ Cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación o interés residual en los activos netos de una entidad después deducir todos sus pasivos.

## Instrumento derivado



- ✘ Un instrumento financiero u otro contrato que cumple tres características:
- (a) Su valor cambia en respuesta a cambios del precio de un instrumento financiero, una tasa de interés, un tipo de cambio, .....
  - (b) No requiere inversión inicial o muy pequeña
  - (c) Se liquidará en una fecha futura

## Compromiso firme



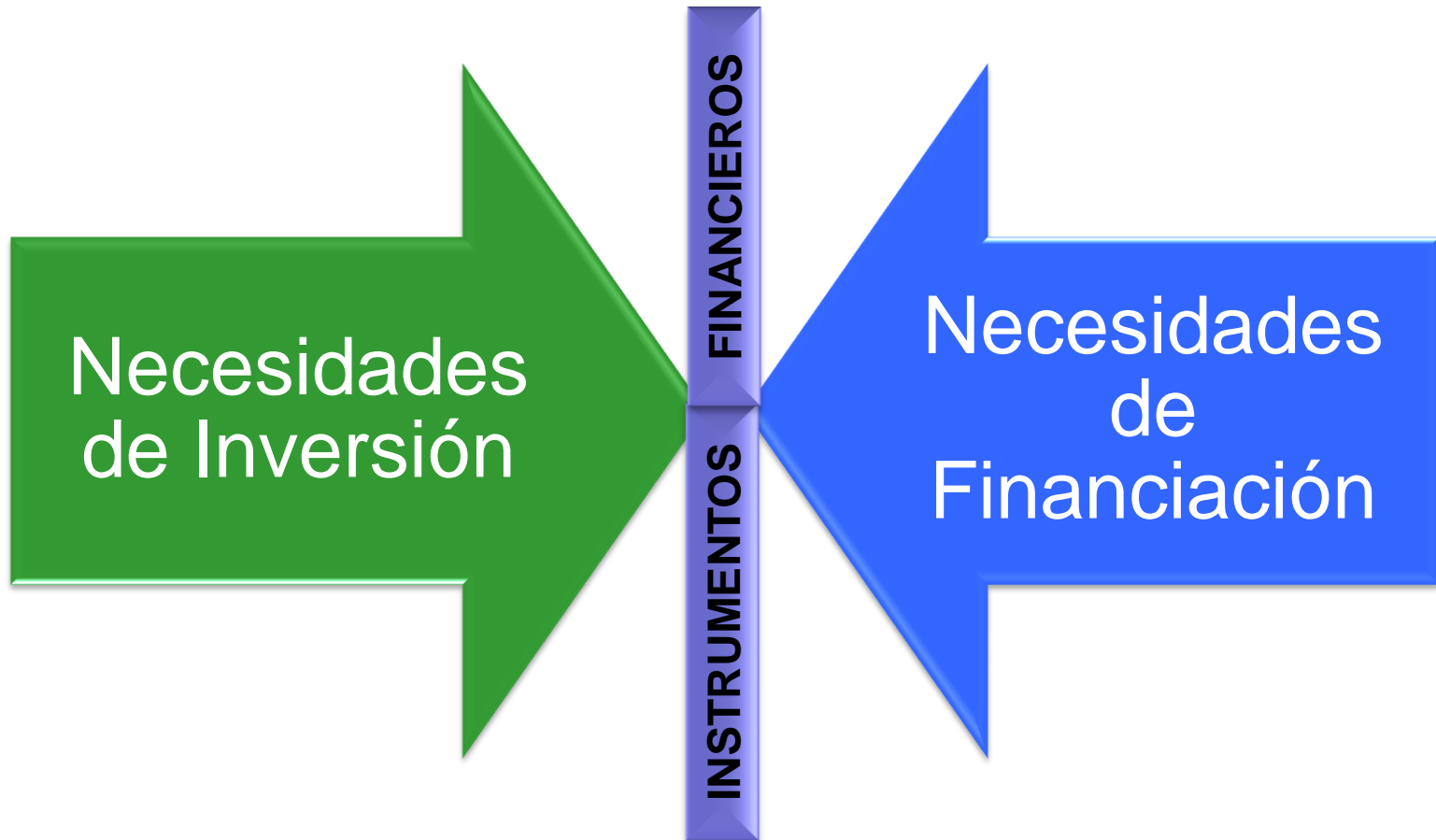
✘ Acuerdo irrevocable para intercambiar una cantidad específica de un recurso a un precio y fecha futura predeterminados

## Transacción prevista



✘ Compromiso anticipado transacción futura

# ¿Por qué de los instrumentos financieros?



**AHORRO**



**INVERSIÓN**

# Clases de Instrumentos Financieros

## Instrumentos financieros

```
graph TD; A[Instrumentos financieros] --> B[Instrumentos financieros primarios (tradicionales)]; A --> C[Derivados];
```

### Instrumentos financieros primarios (tradicionales)

Cuentas por cobrar, por pagar, valores, acciones, préstamos, bonos, CDT

### Derivados

Forwards/futuros, opciones, swaps y derivados exóticos



# Instrumentos financieros básicos

Instrumentos financieros primarios (tradicionales)

Cuentas por cobrar, por pagar, valores, acciones, préstamos, bonos, CDT

Derivados

Forwards/futuros, opciones, swaps y derivados exóticos

Excedentes de liquidez

- TES
- Bonos
- Acciones preferentes
- Acciones Ordinarias
- Papeles comerciales

# ¿Cómo se valoran los Instrumentos Financieros?

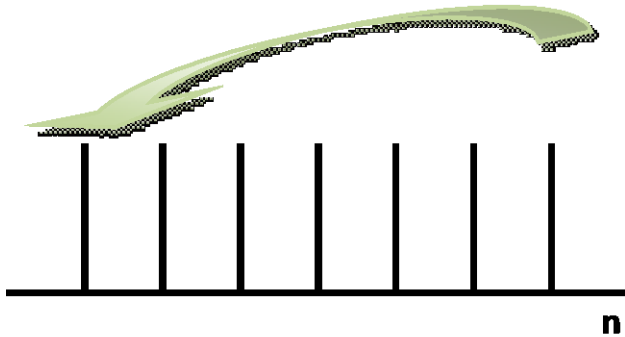
Instrumentos financieros

Instrumentos financieros primarios (tradicionales)

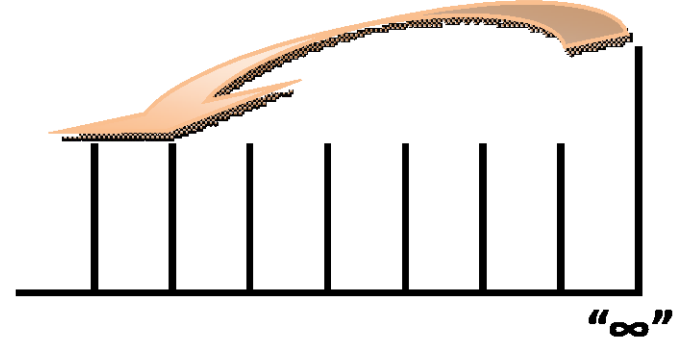
Cuentas por cobrar, por pagar, valores, acciones, préstamos, bonos, CDT

Derivados

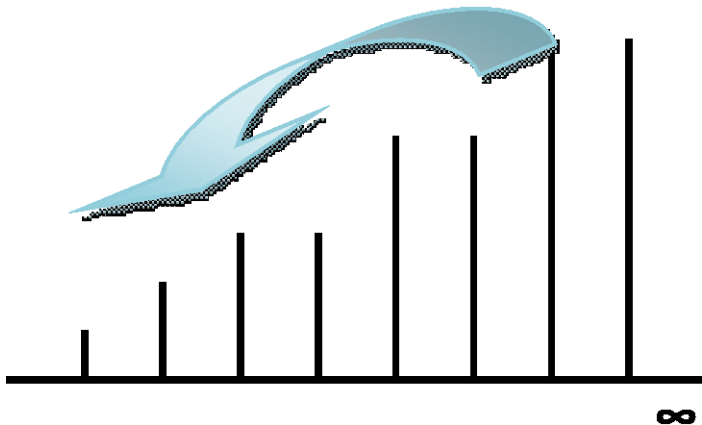
Forwards/futuros, opciones, swaps y derivados exóticos



BONOS



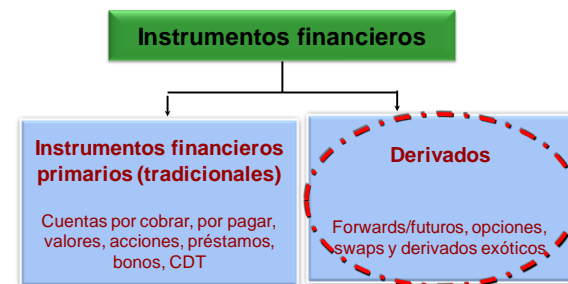
ACCIONES PREFERENTES



ACCIONES ORDINARIAS

**Valor de un instrumento financiero:**  
**Valor presente de los flujos futuros**  
**descontados a una tasa de interés.**  
*Ej. Tasa de mercado, CAPM, tasa de oportunidad.*

# Instrumentos financieros derivados



Activos financieros contingentes cuyo precio depende, o se deriva, del comportamiento de una variable subyacente.

*Un **subyacente** de un instrumento financiero derivado es una variable directamente observable tal como un activo, un precio, una tasa de cambio, una tasa de interés o un índice, que junto con el monto nominal y las condiciones de pago, sirve de base para la estructuración y liquidación de un instrumento financiero derivado.*

# Instrumentos financieros derivados

El mundo de los derivados se clasifica en dos categorías según el tipo de mercado en que se negocien los instrumentos:

Derivados no estandarizados o transados en el mercado mostrador (OTC).

Derivados estandarizados.

# USO DE LOS DERIVADOS

Existen tres tipos de inversionistas que participan en un mercado de derivados: especuladores, administradores de riesgo y agentes que arbitran los mercados.

Especuladores

Administradores de riesgo

Agentes que arbitran los mercados

# DERIVADOS BÁSICOS

## FUTUROS

- Contrato estandarizado que se negocia en la bolsa con cámara de riesgo central de contraparte, en virtud del cual dos (2) partes se obligan a comprar/vender un subyacente en una fecha futura (fecha de vencimiento) a un precio establecido en el momento de la celebración del contrato.

## FORWARD

- Contrato entre dos (2) partes, hecho a la medida de sus necesidades, para comprar/vender una cantidad específica de un determinado subyacente en una fecha futura, fijando en la fecha de celebración las condiciones básicas del instrumento financiero derivado, entre ellas, principalmente el precio, la fecha de entrega del subyacente y la modalidad de entrega.

*Fuente: Circular Externa 004 de 2010 – Superintendencia Financiera*

# DERIVADOS BÁSICOS

## OPCIONES (Europeas)

- Contratos mediante los cuales se establece para el adquirente de la opción el derecho, más no la obligación, de comprar o vender el subyacente, según se trate de una opción *call* o de una opción *put*, respectivamente, a un precio determinado, denominado precio de ejercicio, en una fecha futura previamente establecida, la cual corresponde al día de vencimiento.

## SWAPS

- Contrato entre dos (2) partes, mediante el cual se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un período de tiempo determinado, en fechas preestablecidas.

# Administradores de riesgo

**EXPORTADOR**



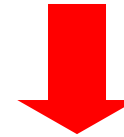
**IMPORTADOR**

Incertidumbre sobre el valor en pesos a recibir por ventas al exterior



Venta futura de divisas

Incertidumbre sobre el valor a pagar en pesos por compras al exterior



Compra futura de divisas

## Ventajas del uso de los derivados

Establece a ciencia cierta, el flujo futuro en pesos, para establecer adecuadamente el precio de venta.

Conoce exactamente el costo del bien para la operación de su negocio.



# ¿Dónde se transan los Instrumentos Financieros?

## **Mercado de Valores**

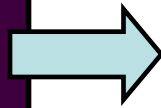


**Mercado en el cual se movilizan recursos (principalmente de mediano y largo plazo), desde aquellos sectores que tienen liquidez (ahorradores o inversionistas) hacia las actividades productivas (empresas, sector financiero, gobierno) mediante la compraventa de títulos valores.**

**El mercado de valores constituye una fuente de financiación económica para las empresas u otros emisores y una opción de rentabilidad para los inversionistas.**

# Mercado de Valores

## Características del Mercado de Valores



**Consolida los recursos de los ahorradores.**

**Ofrece diferentes alternativas de inversión a largo y corto plazo las cuales reducen riesgos y diversificación de portafolios.**

**Las entidades partícipes constantemente reportan información, facilitando la toma de decisiones y el seguimiento permanente.**

# Mercado de Valores

## Estructura del Mercado de Valores

### Mercado Intermediado

La transferencia del ahorro a la inversión se hace por medio de intermediarios como bancos, corporaciones financieras, fondos mutuos, etc.

### Mercado no Intermediado.

La transferencia del ahorro a la inversión se hace directamente a través de instrumentos.

Actualmente, existen cuatro grupos de instrumentos: instrumentos de renta fija, de renta variable (acciones), derivados y otros instrumentos.

# Mercado de Valores

## Tipos de Mercados

### Mercado Primario

Es la primera venta o colocación de títulos valores que hace el emisor en el mercado.

### Mercado Secundario

Es la transferencia de la propiedad de los activos ya colocados en el Mercado Primario.

# Mercado de Valores

## Productos

• **Mercado de Divisas: Spot y Forwards**

• **Mercado de Renta Variable: Acciones**

• **Mercado de Renta Fija en pesos y en Moneda Extranjera:**

**Bonos Deuda Pública Interna**

**Bonos Deuda Pública Externa**

**Bonos de Deuda Privada**

• **Mercado de derivados:**

**Futuros**

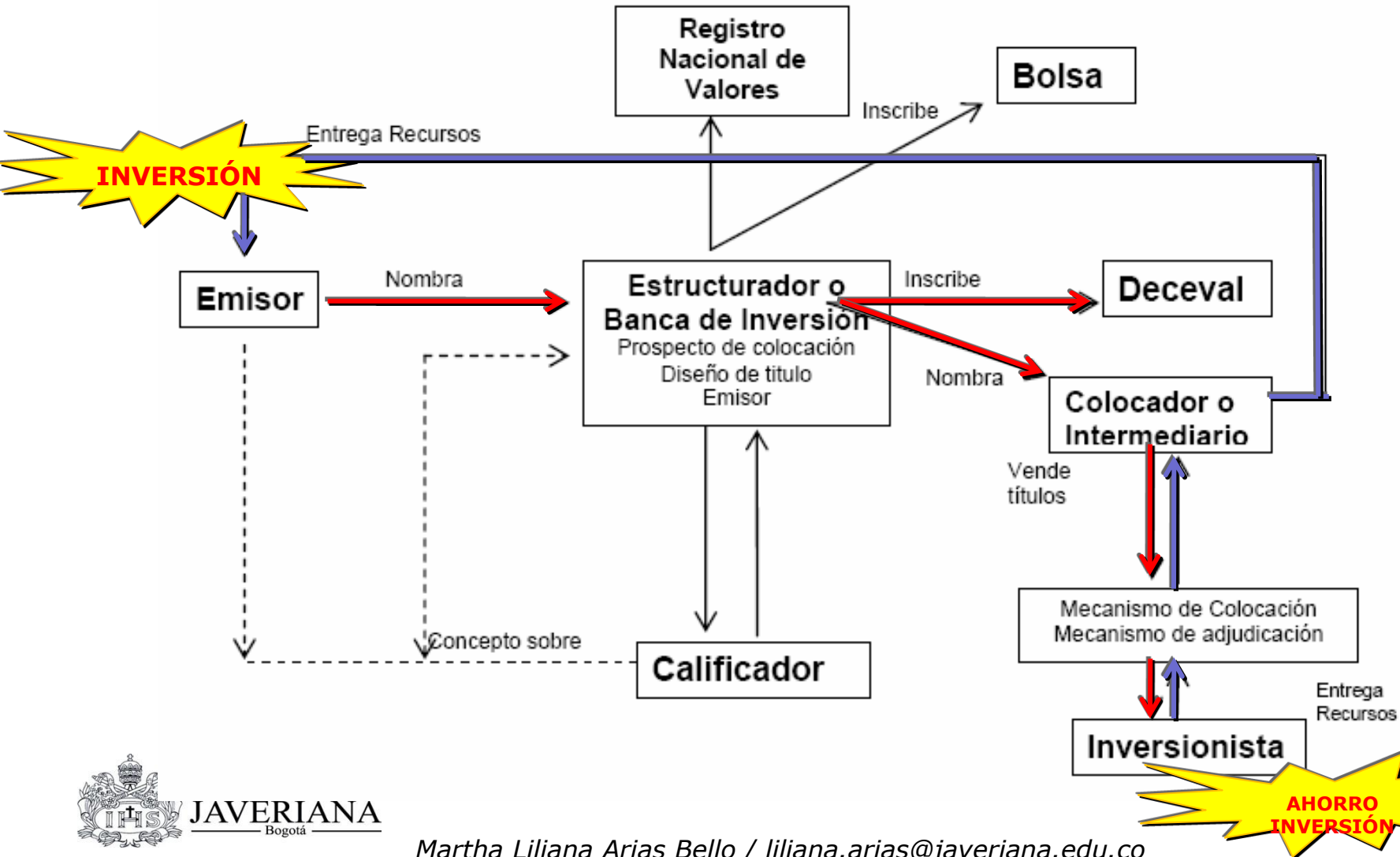
**Opciones**

**Operaciones a Plazo de cumplimiento Financiero**

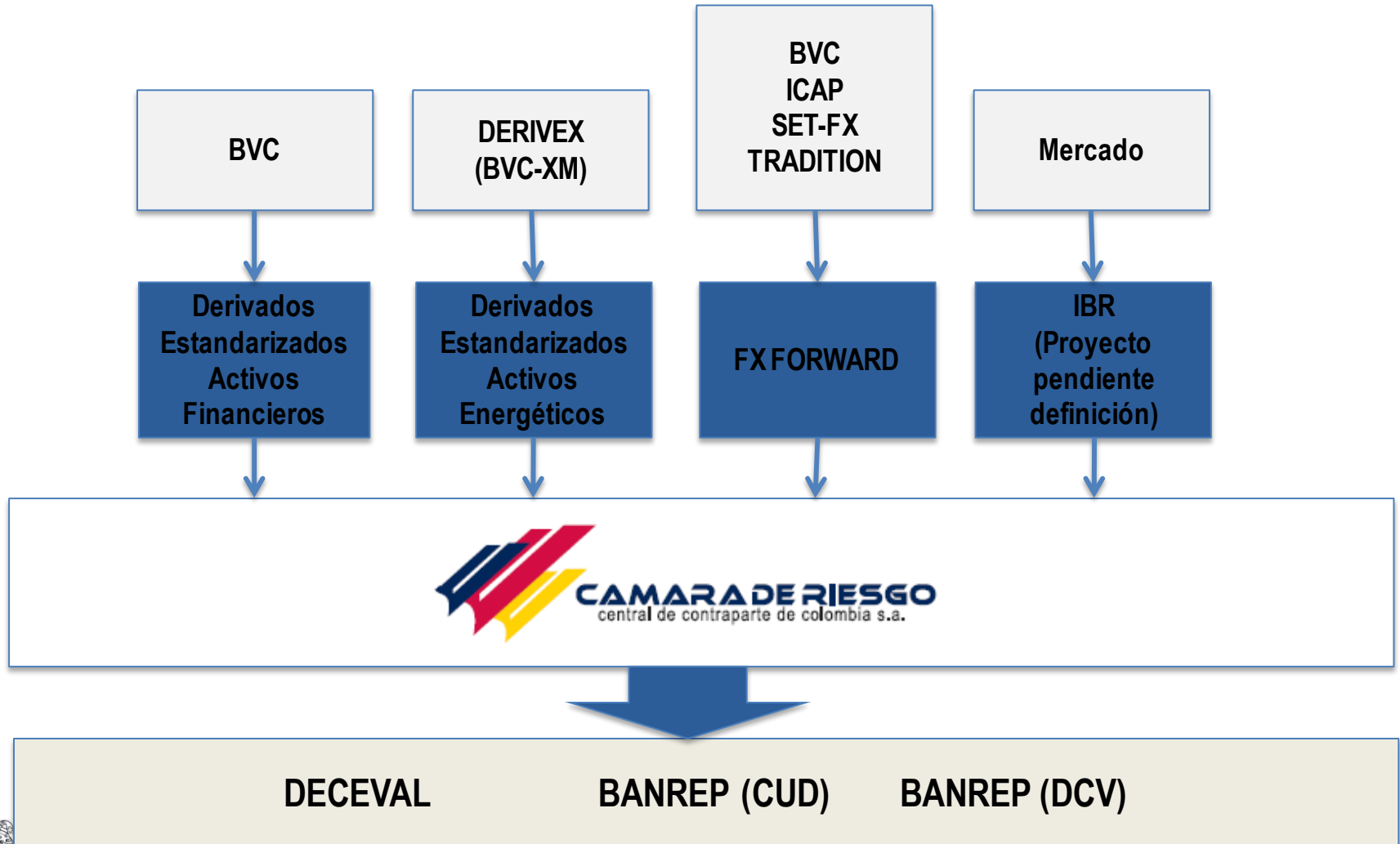
**Swaps**

**Derivados exóticos**

# Mercado de Valores



# Mercado de Valores



## **2. Contabilidad de los instrumentos financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera**

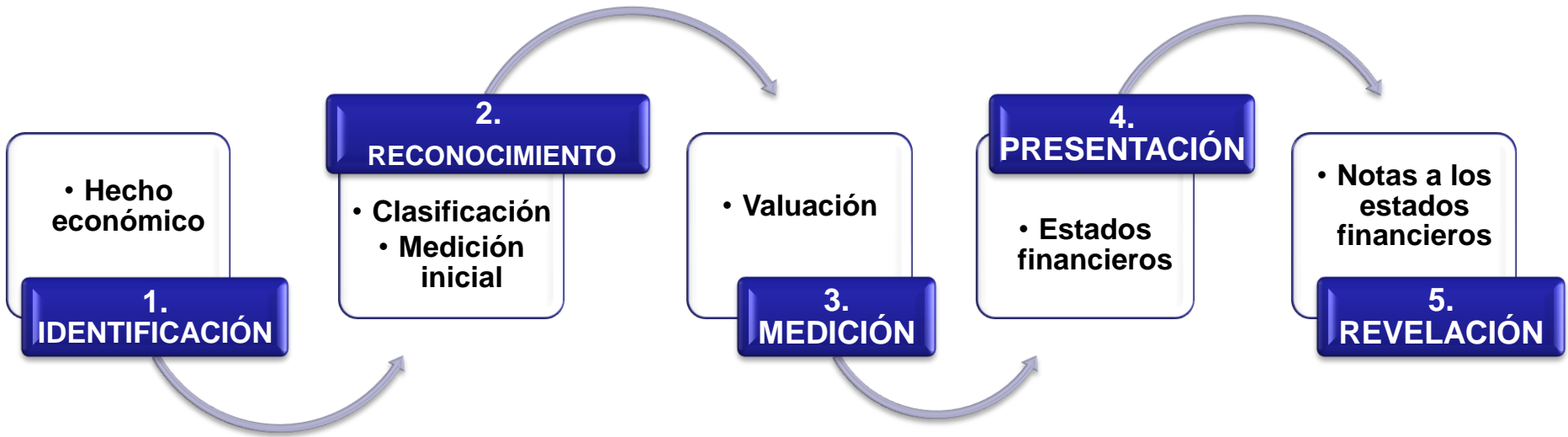
FINANCIERA

INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN

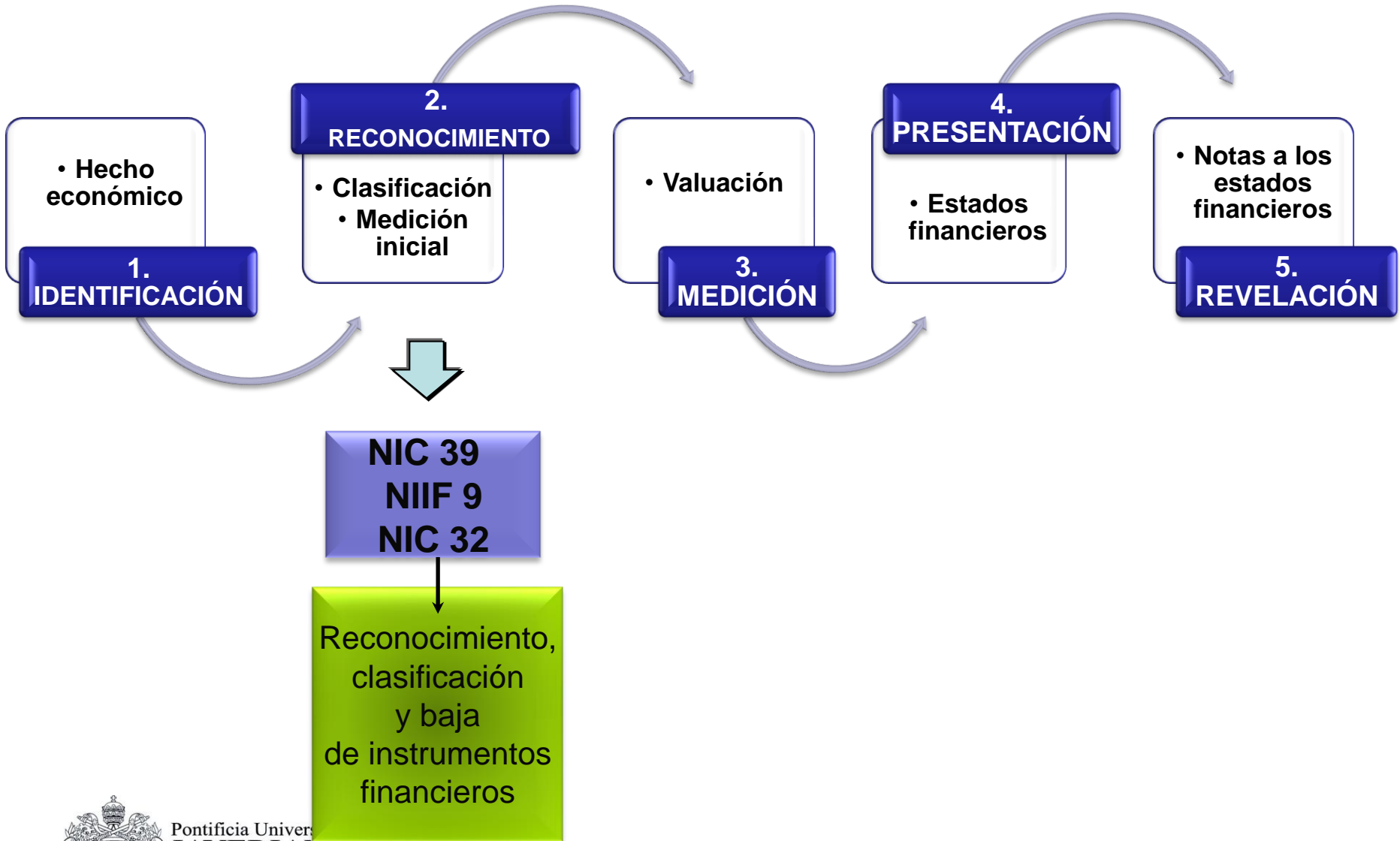
ACUERDO A LAS NORMAS



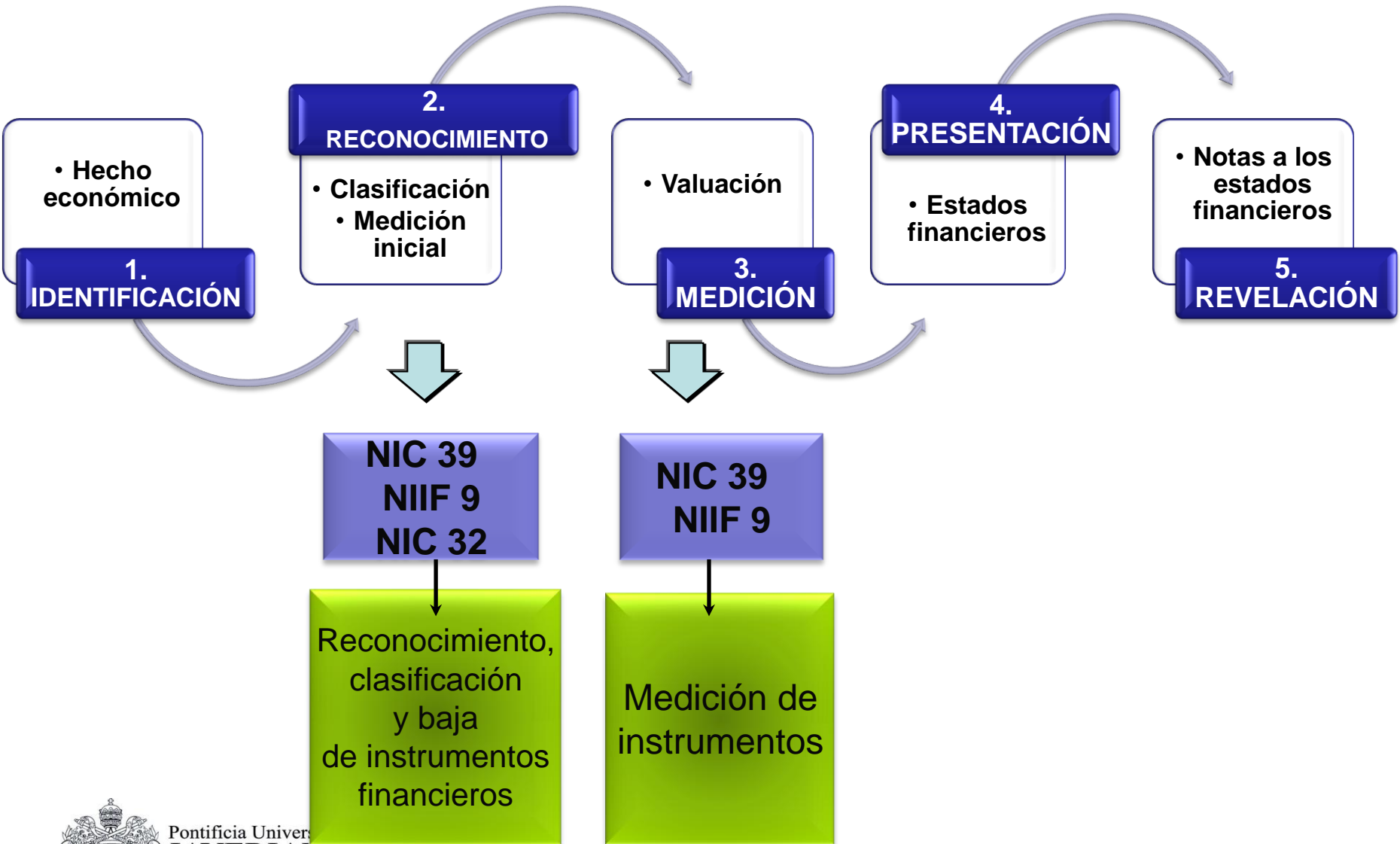
# Proceso contable



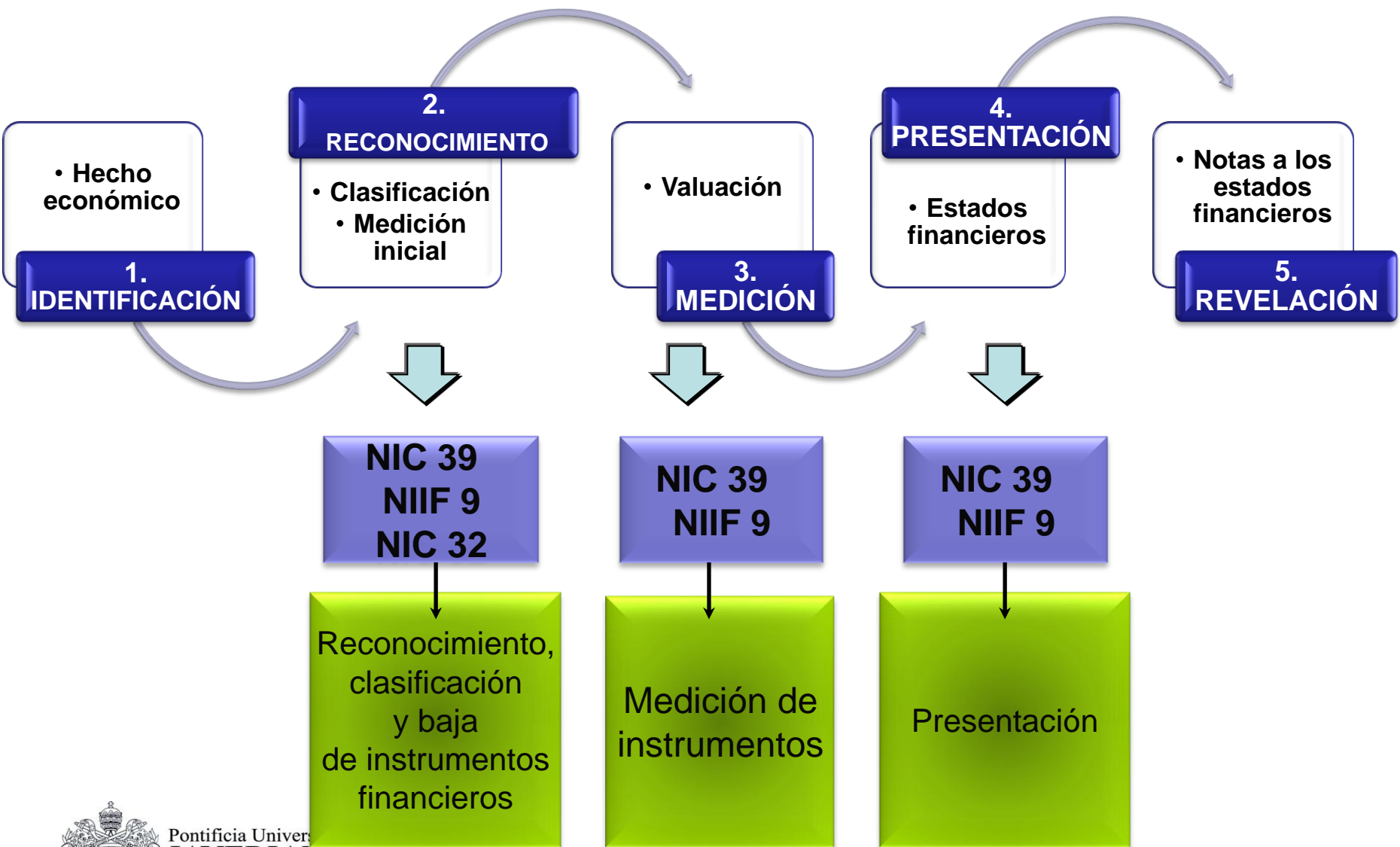
# Proceso contable



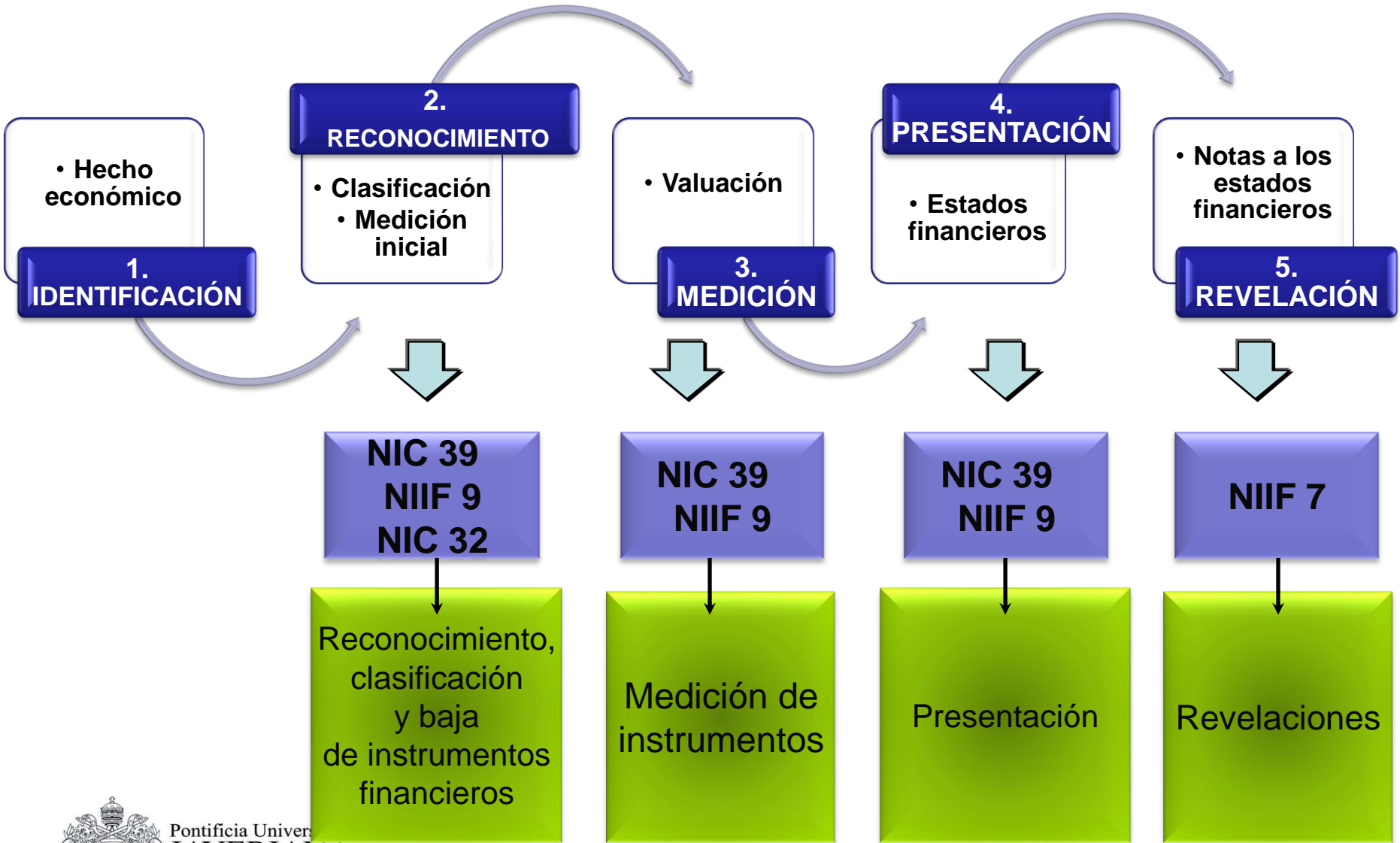
# Proceso contable



# Proceso contable



# Proceso contable



## **2.1. Instrumentos financieros**

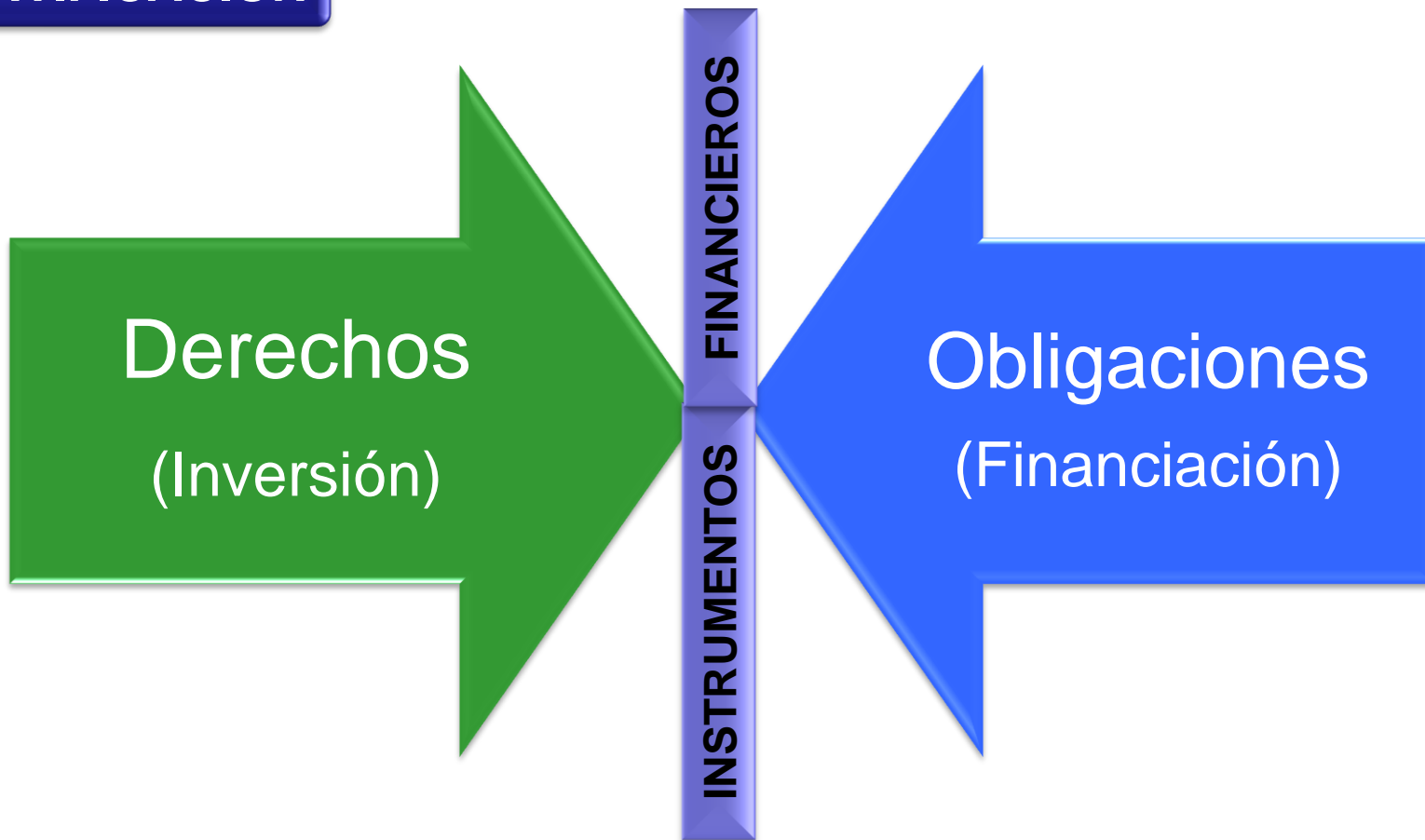
2.1. Instrumentos financieros

- **Hecho económico**

## **1. IDENTIFICACIÓN**

- Hecho económico

## 1. IDENTIFICACIÓN





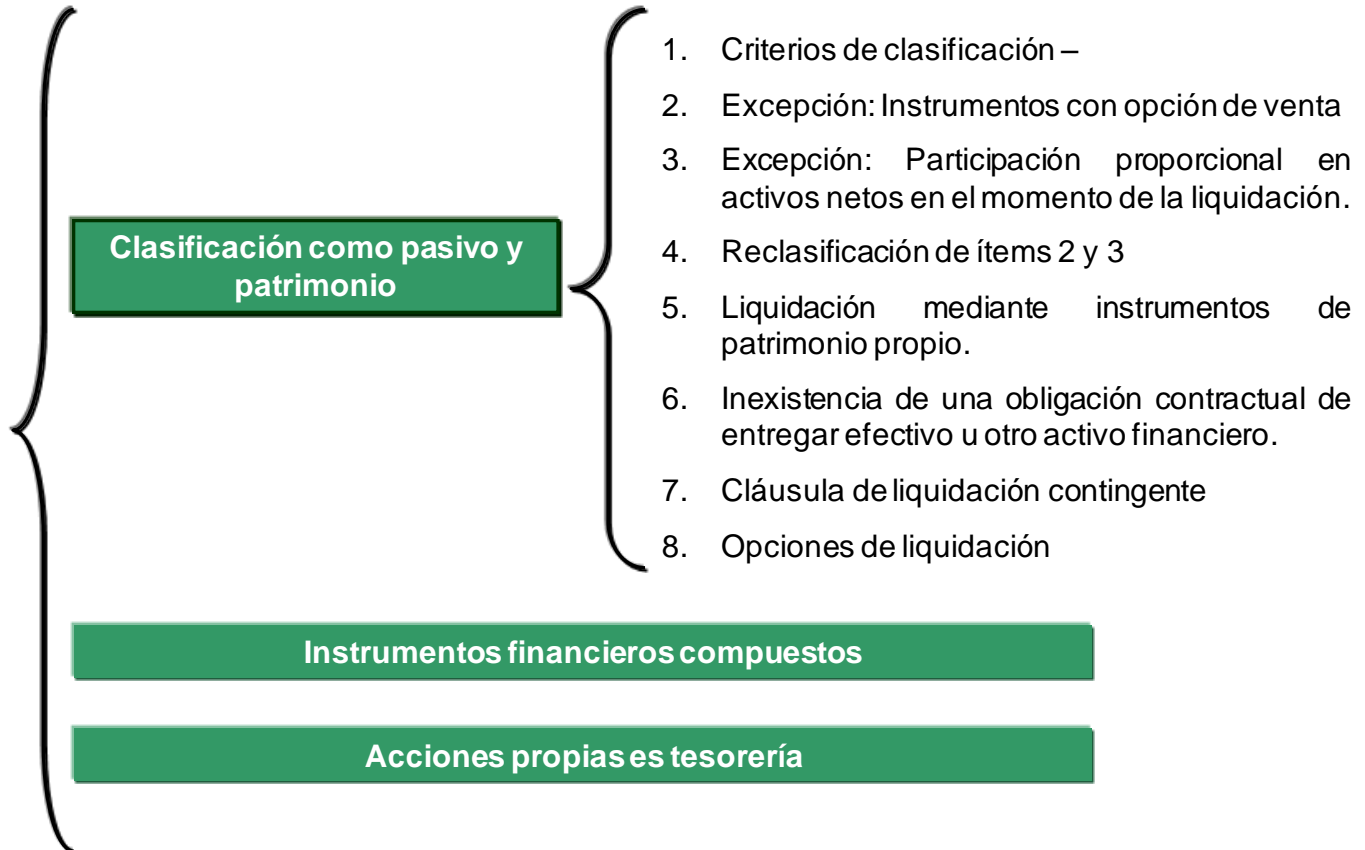
- **Clasificación**
  - **Medición inicial**

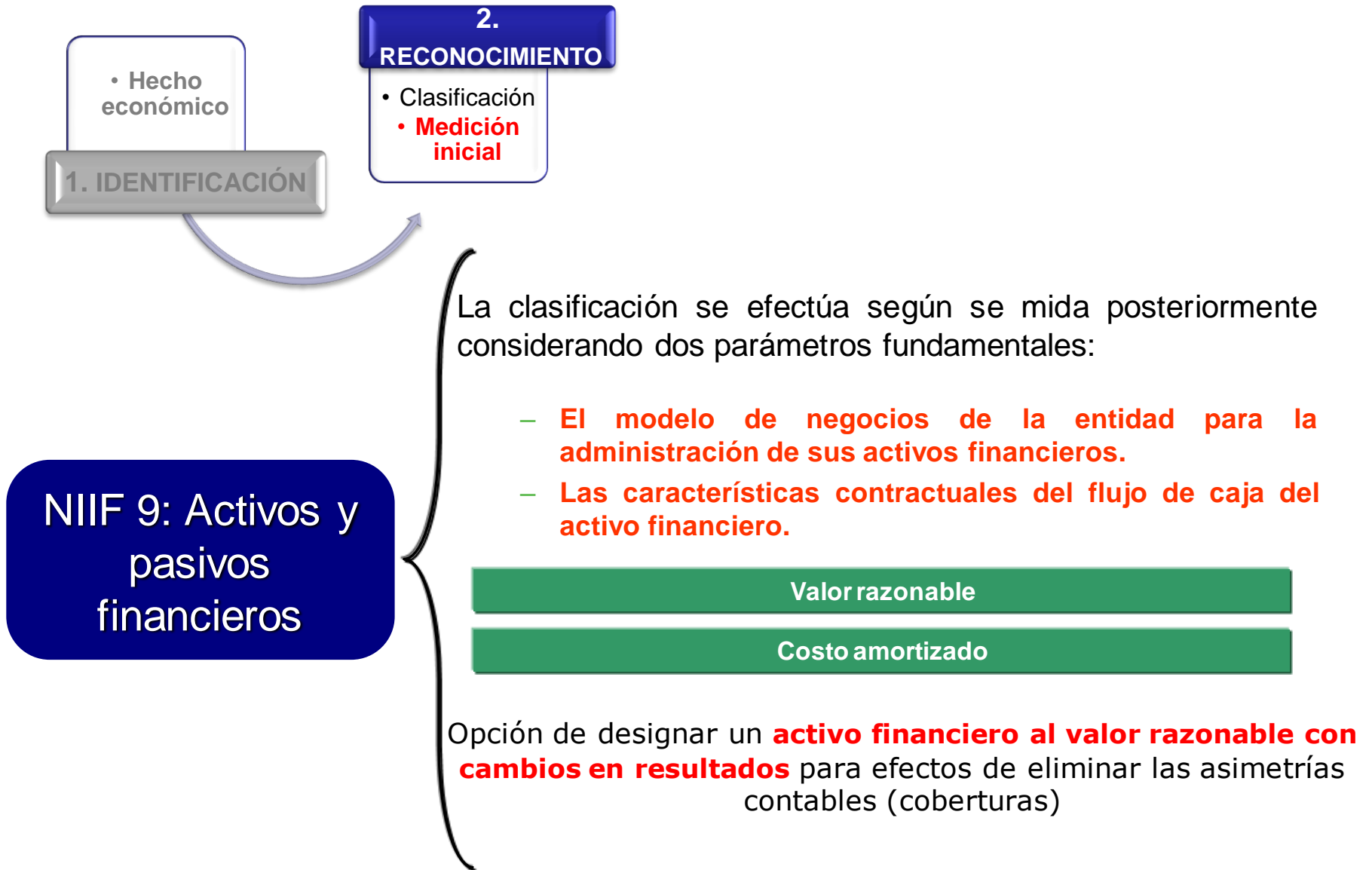
**2.**

**RECONOCIMIENTO**



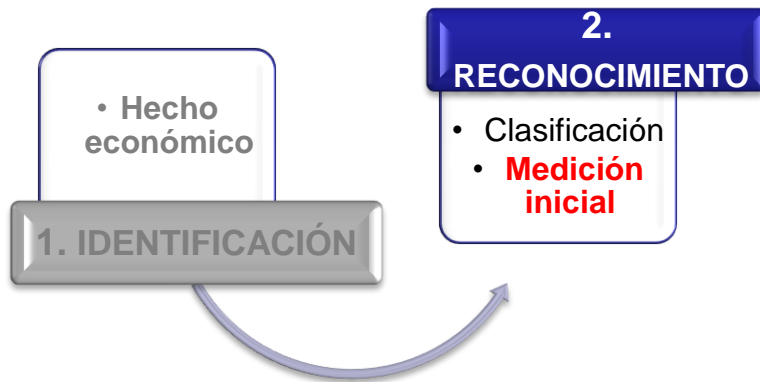
**NIC 32:  
Pasivos  
financiero**





**Designar. Señalar o destinar a alguien o algo para determinado fin.**

*Fuente: Real Academia Española*



## Los activos y pasivos financieros se reconocen por su valor razonable

Los costos de transacción se tratan como gastos para el caso de los instrumentos financieros que serán medidos al valor razonable, serán un mayor valor del activo financiero o un menor valor del pasivo financiero cuando estos se midan al costo amortizado.

• **Valuación**

**3. MEDICIÓN**





## Activos y pasivo financieros

**Valor Razonable**

**Costo Amortizado**

Las variaciones del VR afectan directamente el resultado.

Activo financiero representado en un instrumentos de patrimonio podrá designarse para que las variaciones del VR afecten el otro resultado integral  
Esta decisión será irreversible.

Los activos financieros clasificados en esta categoría serán medidos al costo amortizado



# Exposure Draft

## VALOR RAZONABLE



### PREMISAS

1. Activos y pasivos
2. Las transacciones
3. Participantes del mercado
4. Precio
5. Más alto y mejor uso

### APLICACIONES

1. Reconocimiento inicial
2. Técnicas de valuación:
  - Enfoque de mercado
  - Enfoque de Ingresos
  - Enfoque de costo
3. Datos de entrada – Jerarquía:

<b>Nivel 1</b>	Inputs directamente observables
<b>Nivel 2</b>	Inputs indirectamente observables
<b>Nivel 3</b>	Inputs no observables

### REVELACIONES

1. Mediciones hechas a VR
2. Nivel de jerarquía
3. Transferencia entre Nivel 1 y Nivel 2
4. Métodos e inputs usados
5. Conciliaciones del valor razonable
6. Sensibilidad de la valuaciones de VR Nivel 3

### DEFINICIÓN

Precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada (no forzada) entre los participantes en el mercado a la **fecha de medición**.

# Medición posterior – Costo amortizado

*Medida inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora).*

*El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante.*

*La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros.*



# Ejemplo Método Interés Efectivo (TIR)

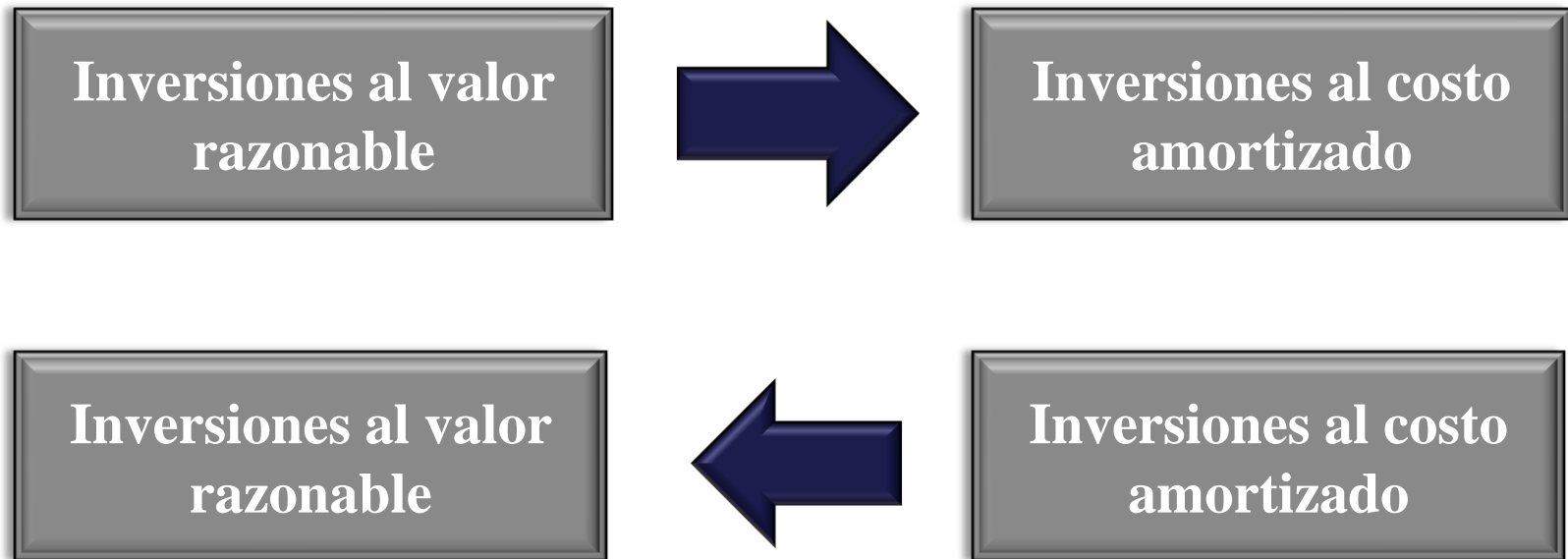
Una entidad adquiere (emite) un bono que vence dentro de 5 años por un importe neto de 1.000, incluyendo costos de transacción. El bono tiene un principal de 1.250 y paga un cupón anual de 4,7% ( $1.250 \times 4,7\% = 59$ ).

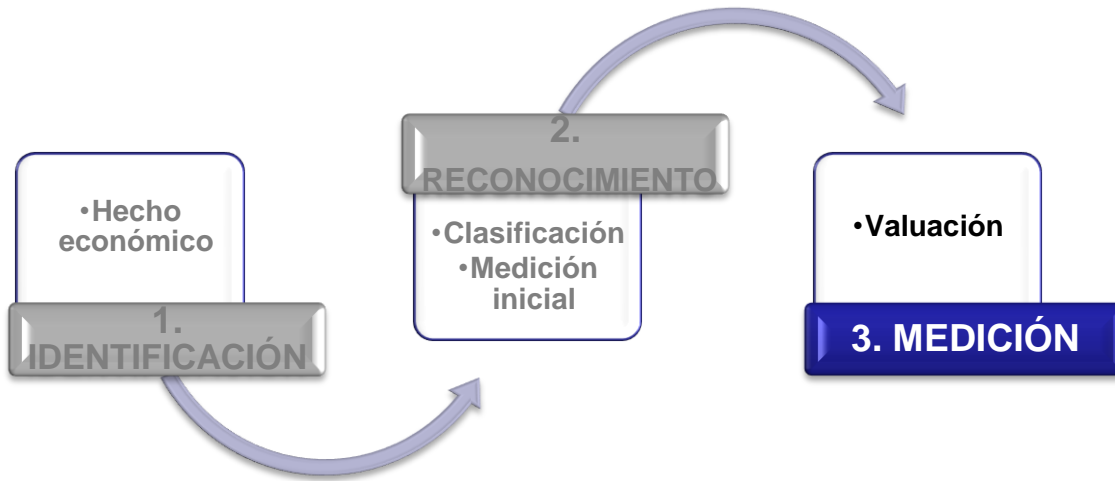
La TIR que iguala el importe inicial desembolsado (recibido) de 1.000 con los cobros (pagos) futuros de los intereses ( $59 \times 5$  años) y del principal (1.250 año 5) es del 10%. No hay prepagos ni opción rescate anticipado.

Año	Costo Amortizado al Inicio del Año (A)	Ingreso (gasto) por Intereses (B = A x 10%)	Flujos Caja Cobro (Pago) (C)	Costo Amortizado al Final del Año (D = A + B - C)
1	1.000	100	59	1.041
2	1.041	104	59	1.086
3	1.086	109	59	1.136
4	1.136	113	59	1.190
5	1.190	119	1.250 + 59	---

# NIIF 9: Reclasificaciones

Cuando, y solo cuando, una entidad cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros.





## NIC 39: Deterioro

Una entidad evaluará al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado esté deteriorado.

# NIC 39: Deterioro

**Evidencia objetiva de deterioro:** Si como resultado de uno o más eventos o sucesos que **hayan ocurrido después del reconocimiento inicial** de un activo **exista un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados** de un activo o grupo de activos y **este impacto se pueda estimar de manera fiable**.

La evidencia objetiva puede derivarse de:

- ✓ Dificultades financieras significativas del deudor.
- ✓ Incumplimiento de pagos por el deudor.
- ✓ Concesión de facilidades especiales.
- ✓ Probable situación concursal.
- ✓ Retirada de cotización por eventos o dificultades financieras y potenciales reducción de los flujos esperados.

# NIC 39: Deterioro

**Activos financieros a valor razonable** : *Excluidos del cálculo del deterioro.*

**Préstamos, cuentas a cobrar e inversiones mantenidas a vencimiento:** Diferencia entre el valor en libros (deducidos posibles deterioros pasados) y el valor actual de los flujos de caja estimados, descontados al tipo de interés efectivo **original** del instrumento. *El deterioro y su reversión se imputarán a resultados.*

# NIC 39: BAJA EN CUENTAS

*(Traducción oficial)*

**Una entidad dará de baja en cuentas un activo financiero cuando, y sólo cuando:**

- (a) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o
- (b) se transfiera el activo financiero, siempre y cuando la **transferencia** cumpla con los requisitos para la baja en cuentas.

# NIC 39: BAJA EN CUENTAS

*(Traducción oficial)*

**Una entidad habrá transferido un activo financiero si, y solo si:**

- (a) ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero; o
- (b) retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la **obligación contractual** de pagarlos a uno o más perceptores.

- **Estados financieros y notas los estados financieros**

#### **4. PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN**





# Revelaciones

Los usuarios de los estados financieros necesitan información sobre la exposición de la entidad a los riesgos y sobre la forma en que se los gestionan.

Una mayor transparencia con respecto a dichos riesgos permite que los usuarios hagan juicios más informados sobre el riesgo y el rendimiento

# Revelaciones en el estado de situación financiera

**Activos y pasivos  
financieros al  
valor razonable  
con cambios en  
resultados**

**Pasivos  
financieros  
medidos al  
costo  
amortizado.**

**Inversiones  
mantenidas  
hasta el  
vencimiento**

**Activos  
financieros  
disponibles  
para la venta.**

**Préstamos y  
partidas por  
cobrar.**



# Revelaciones en el estado de resultado integral

**Ganancias o  
Perdidas Netas**

**El importe de las  
pérdidas por  
deterioro para  
cada clase de  
activo financiero**

**Importes totales  
de los Ingresos y  
de los gastos por  
Intereses  
producidos por  
mediciones  
distintas al valor  
razonable.**

**Ingresos por  
intereses sobre  
activos financieros  
deteriorados.**

**Ingresos y gastos  
por comisiones.**

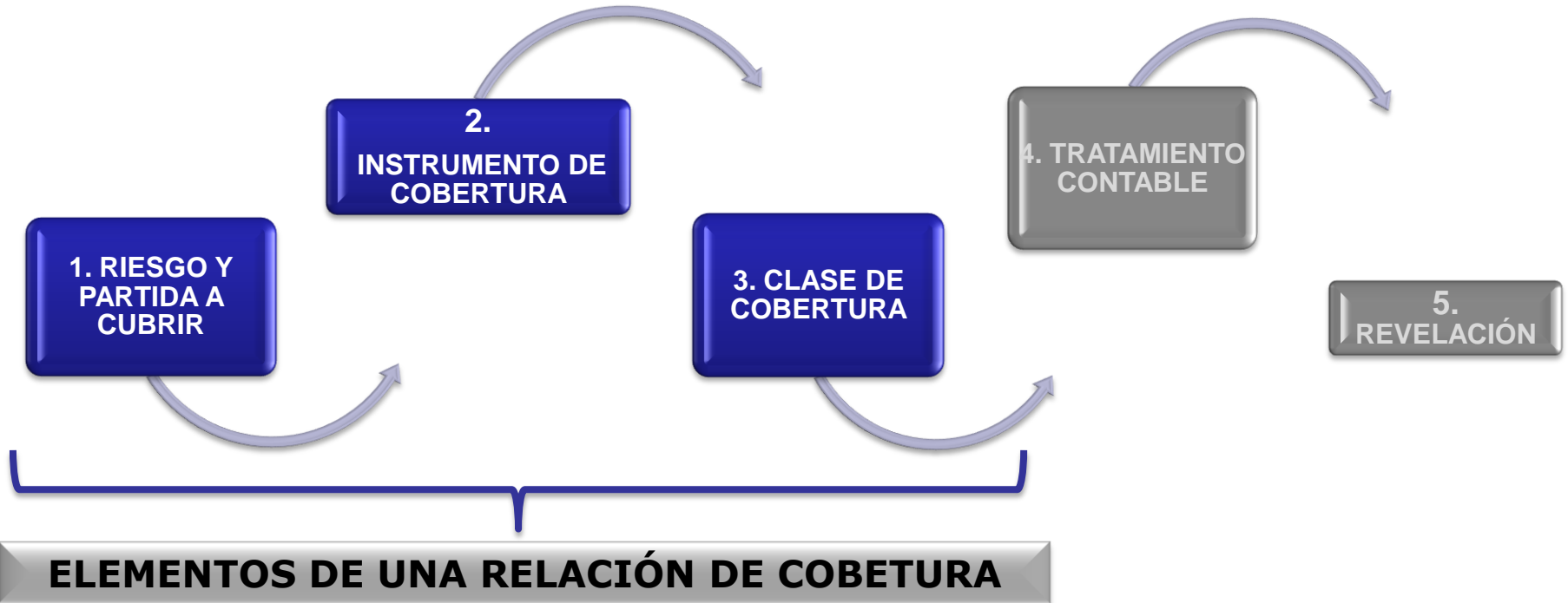
## **2.2. Contabilidad de coberturas**

2.2. Contabilidad de coberturas

# Contabilidad de coberturas

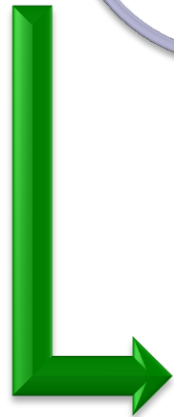
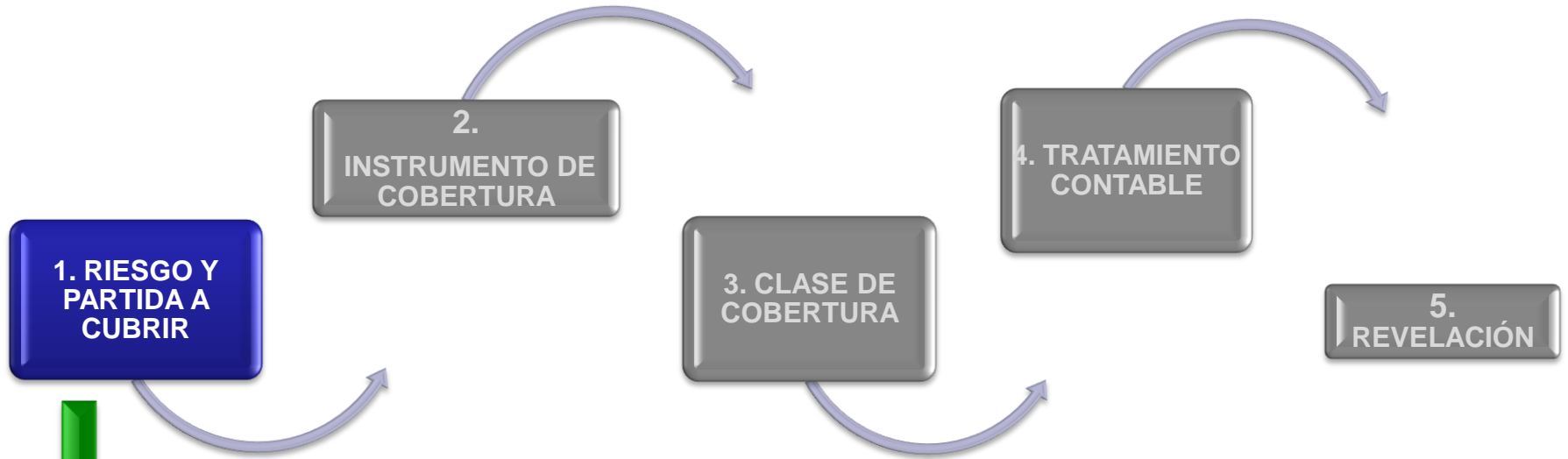


# Contabilidad de coberturas



- a. Designación y una documentación formales de la relación de cobertura y del objetivo y estrategia de gestión del riesgo.
- b. Se espera que la cobertura sea **altamente eficaz**.
- c. La transacción prevista **deberá ser altamente probable** y presentar además una **exposición a las variaciones en los flujos de efectivo**.
- d. La eficacia de la cobertura debe poder **medirse de forma fiable**.
- e. La cobertura se evalúa en un **contexto de negocio en marcha**.

# Contabilidad de coberturas

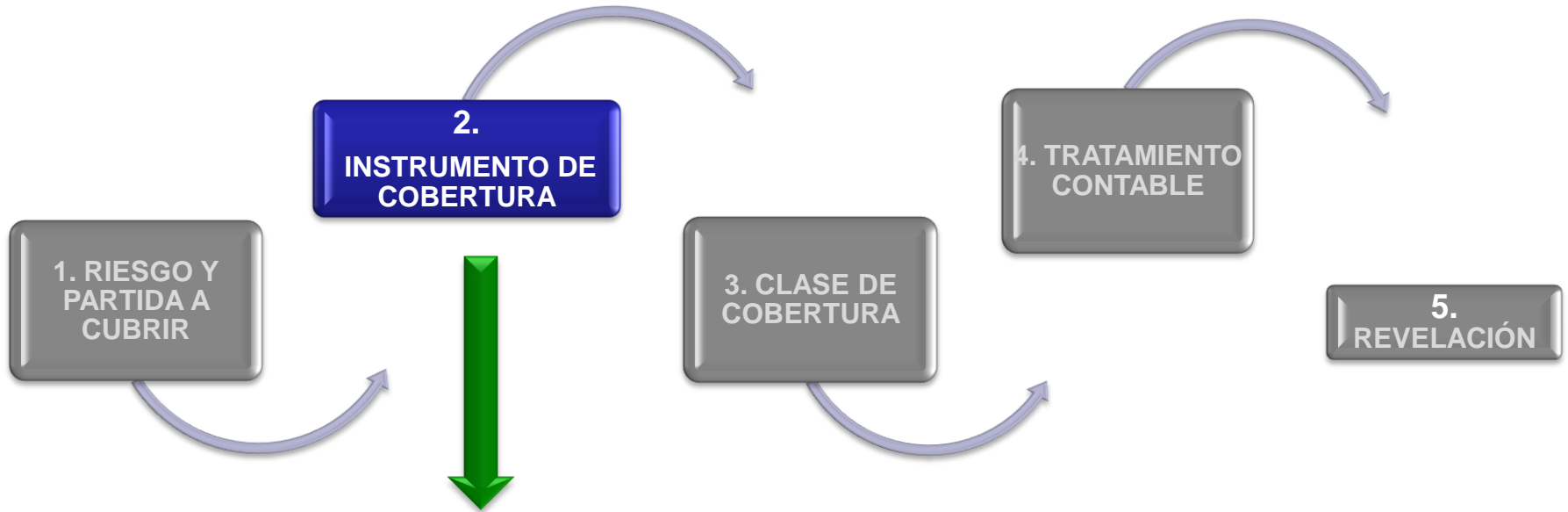


**Activos y pasivos**

**Compromisos en firme**

**Transacciones previstas altamente probables**

# Contabilidad de coberturas



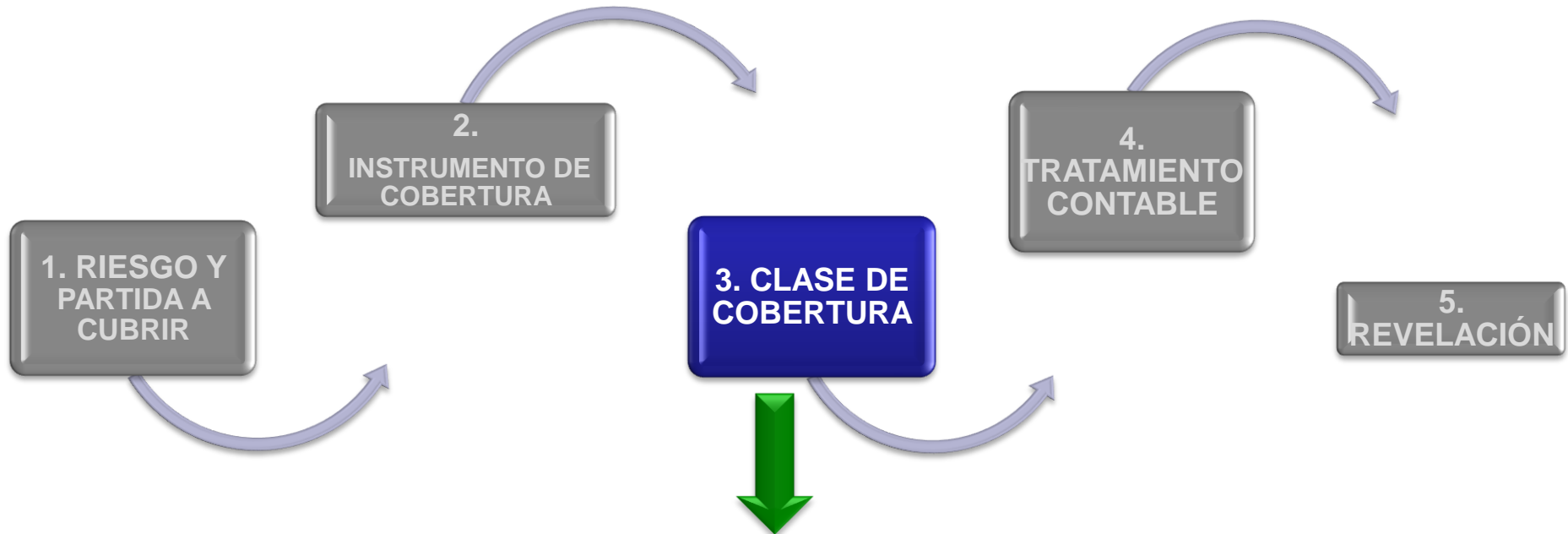
**No limita los instrumentos financieros** (*excepto las primas emitidas*)

**Instrumentos que involucren una parte externa a la entidad**

**Designado a cubrir más de dos riesgos debidamente identificados**



# Contabilidad de coberturas

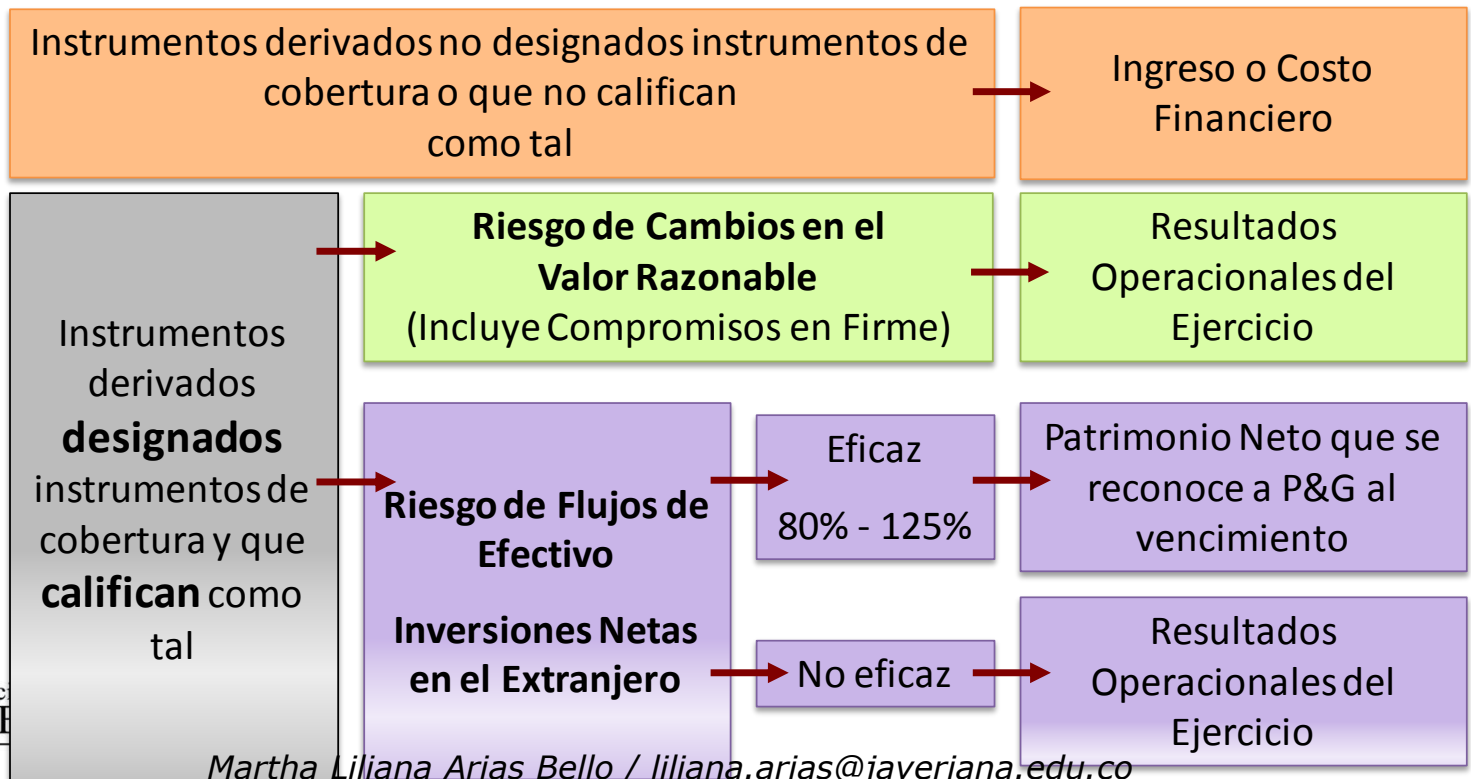
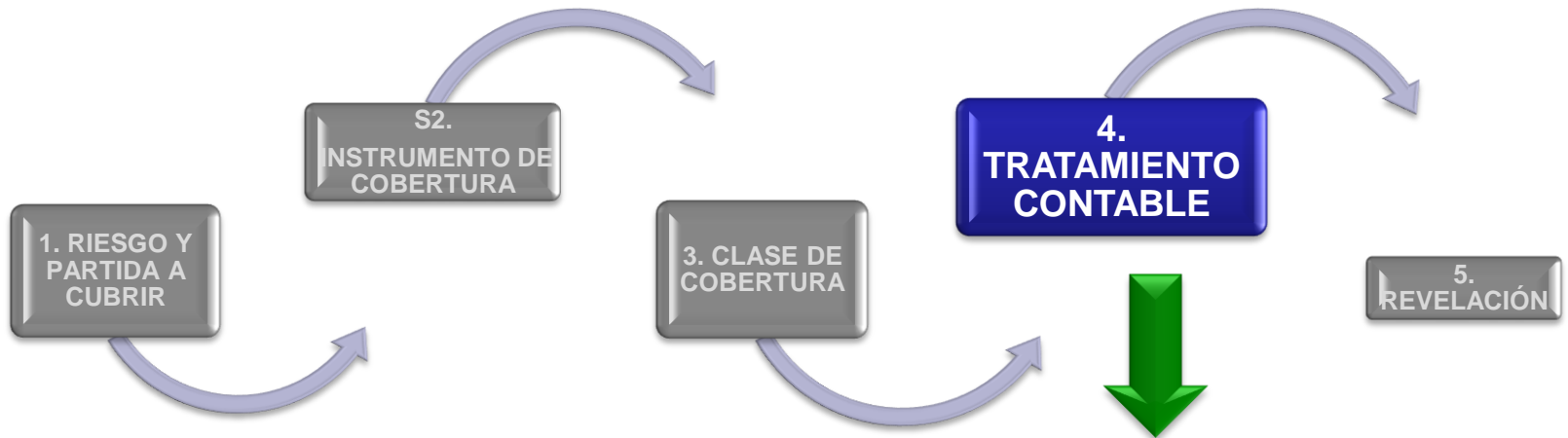


**Cobertura del valor razonable**

**Cobertura de flujo de efectivo**

**Cobertura de una inversión neta en una entidad extranjera**

# Contabilidad de coberturas



# Cobertura de flujo de efectivo

TRANSACCIÓN PREVISTA  
CUBIERTA

ACTIVO  
FINANCIERO

ACTIVO NO  
FINANCIERO

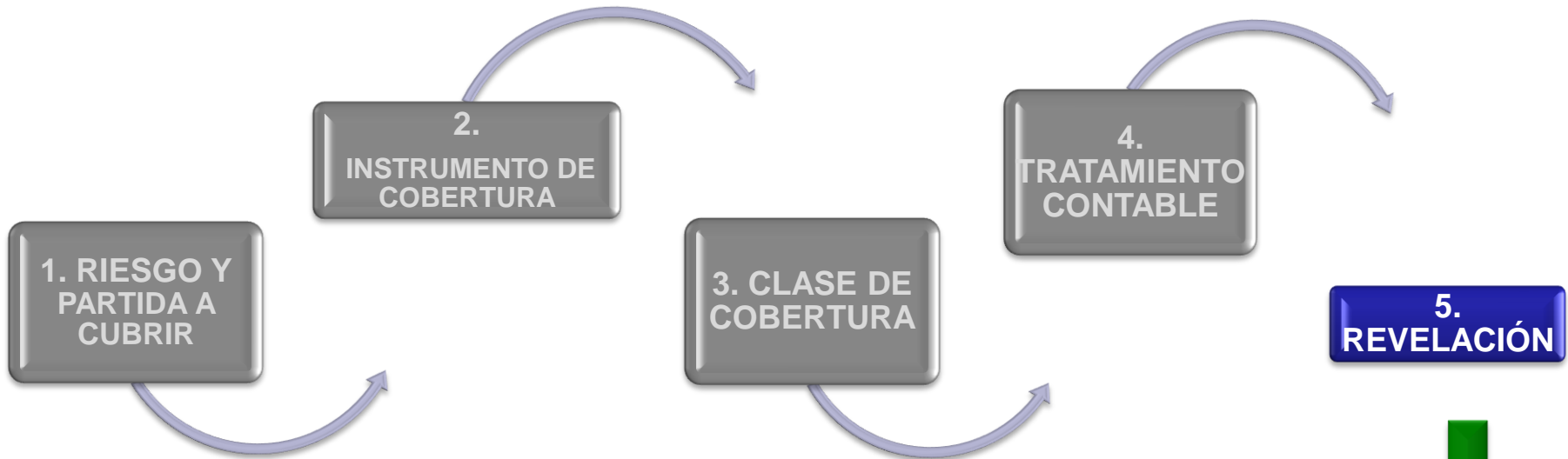
Parte registrada como  
eficaz en el patrimonio

Parte registrada como  
eficaz en el patrimonio

Directamente al resultado

Como un mayor o  
menor valor del activo

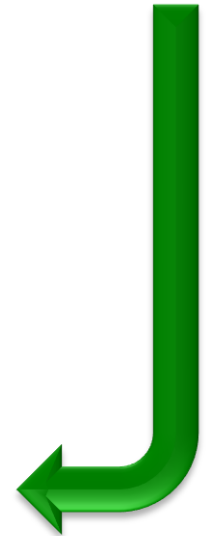
# Contabilidad de coberturas



## Coberturas (IAS 39)



- Descripción de cada tipo de cobertura
- Descripción de los instrumentos de cobertura
- Naturaleza de los riesgos cubiertos



# **3. Proyección de las normas internacionales sobre instrumentos financieros**

FINANCIEROS

sobre instrumentos



# NIIF 9

- **Fase 1:** Clasificación y medición. NIIF 9

- **Fase 2:**

**Borrados sobre costo amortizado y deterioro – noviembre de 2009.** <http://www.ifrs.org/NR/rdonlyres/9C66B0E5-E177-4004-A20B-C0076FCC3BFB/0/vbEDFImpairmentNov09.pdf>

**Suplemento en enero de 2011.**

<http://www.ifrs.org/NR/rdonlyres/2BD9895F-459F-43B8-8C4D-AFE8ACA0A9AD/0/SupplementarydocFinancialInstrumentsImpairmentJan2011.pdf>

- **Fase 3:.**

**Borrador sobre contabilidad de coberturas - diciembre de 2010 (En discusión)** <http://www.ifrs.org/NR/rdonlyres/05439229-8491-4A70-BF4A-714FEA872CAD/0/EDFIHedgeAcctDec10.pdf>

- **Compensación de activos y pasivos financieros**

**Enero de 2011 (En discusión)** <http://www.ifrs.org/NR/rdonlyres/7E046B06-30CC-4E83-9317-35AB081F44AA/0/EDOffsettingFinancialAssetsjanuary2011.pdf>

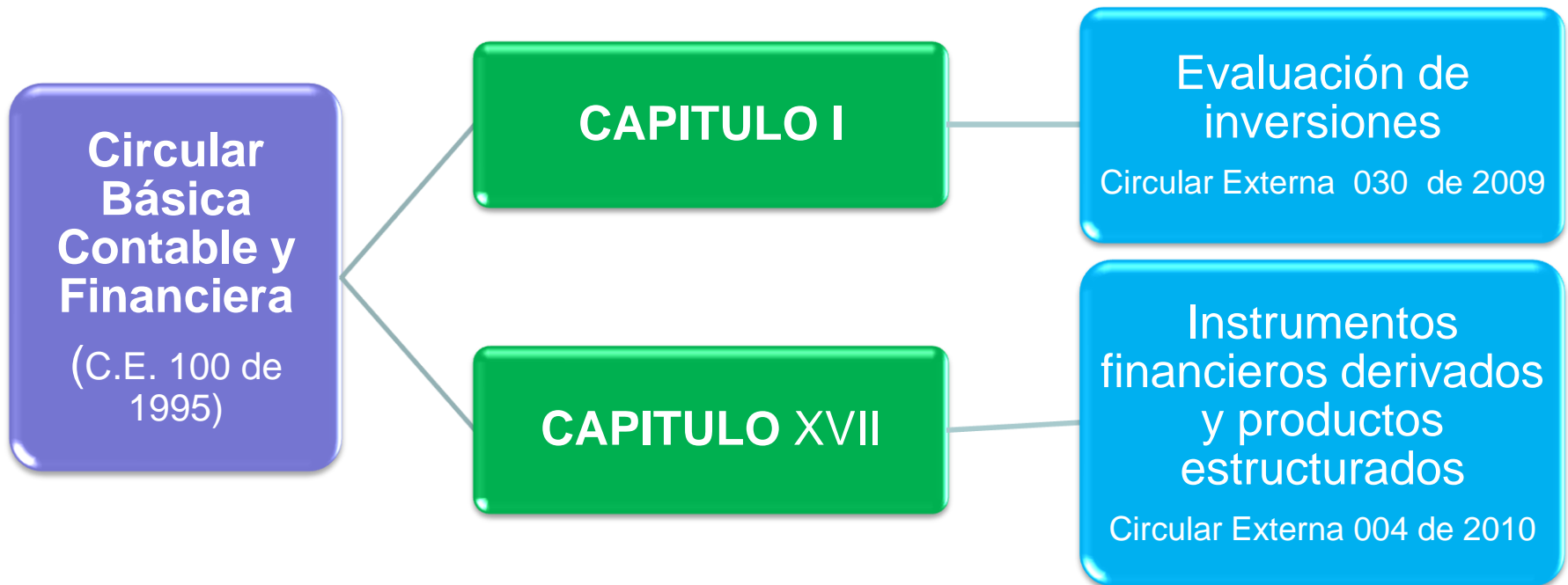


# 4. Directrices actuales en Colombia

COLOMPIO



# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA





# PREGUNTAS – OPINIONES

**POR SU AMABLE ATENCIÓN  
MUCHAS GRACIAS**