



Contaduría General de la Nación

Cuentas Claras, Estado Transparente



CONTADURÍA
GENERAL DE LA NACIÓN



INSTRUMENTOS FINANCIEROS

CONFERENCISTA

MARTHA LILIANA ARIAS BELLO

1. Contexto de los instrumentos financieros

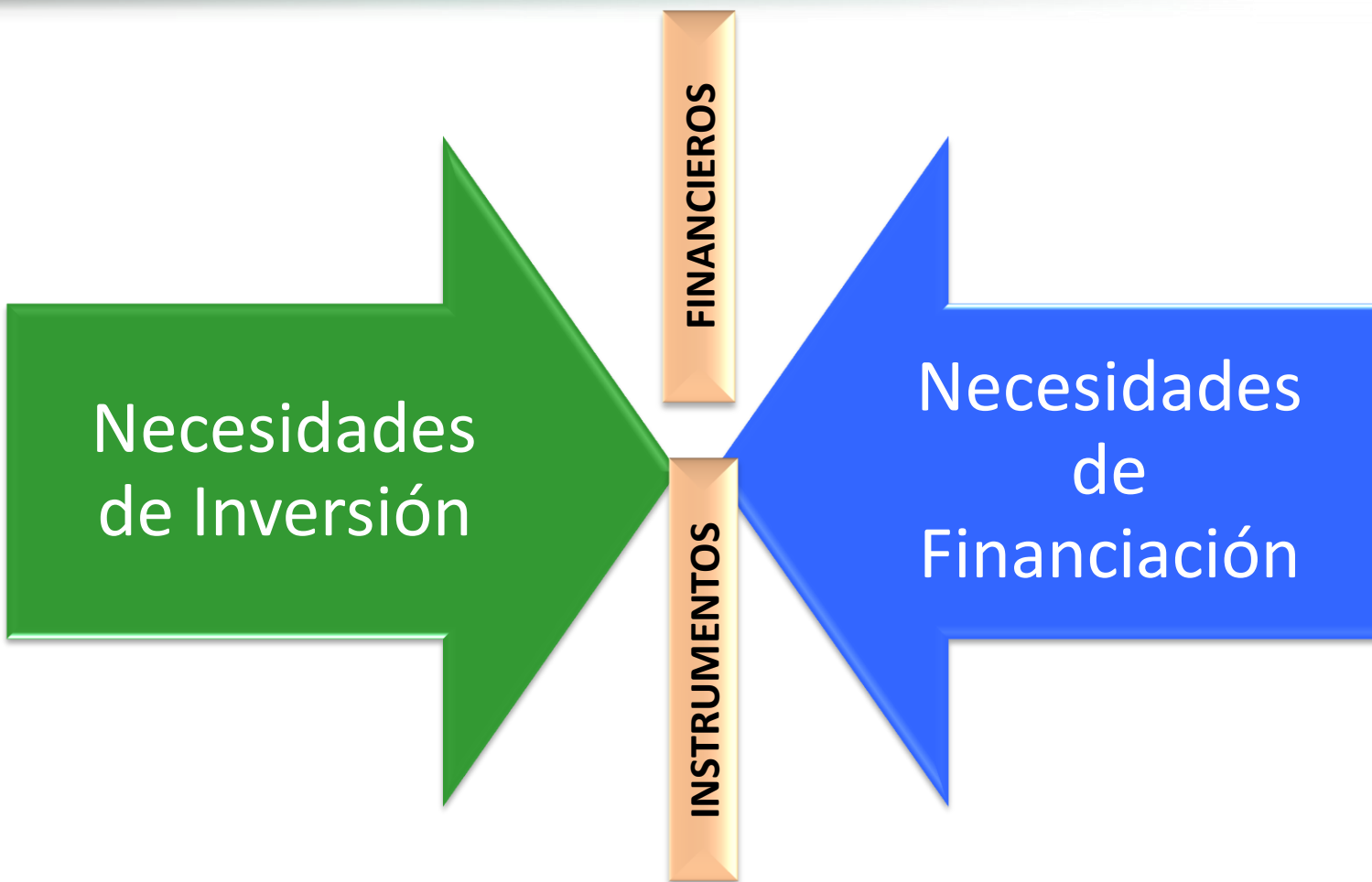
financieros
instrumentos

¿Qué es un Instrumento Financiero?

“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 32/2010

¿Porqué de los Instrumento Financiero?



AHORRO



INVERSIÓN

Martha Liliana Arias Bello / marias@contaduria.gov.co

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 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.

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

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

OPCIONES (Europeas)

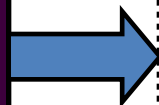
- Contratos mediante los cuales se establece para el adquirente de la opción el derecho, más no la obligación, de comprar o vender el subyacente, según se trate de una opción *call* o de una opción *put*, respectivamente, a un precio determinado, denominado precio de ejercicio, en una fecha futura previamente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

Fuente: Circular Externa 004 de 2010 – Superintendencia Financiera

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.

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.

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.

¿Dónde se transan los Instrumentos Financieros?

Productos

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

• **Mercado de Renta Variable: Acciones**

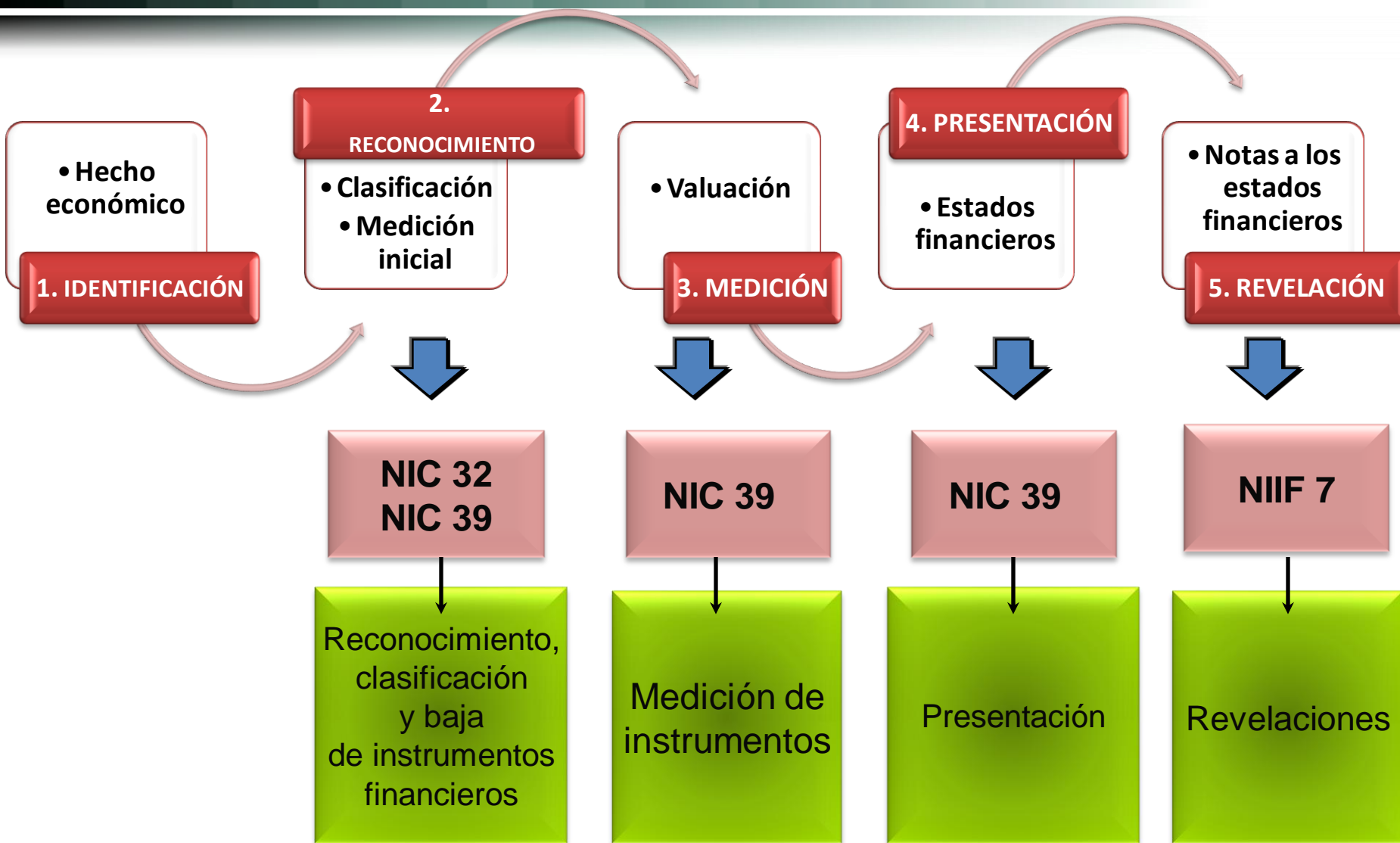
• **Mercado de Renta Fija en pesos y en Moneda Extranjera:**

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

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS



NIC 32

Presentación de Instrumentos Financieros

(Perspectiva del emisor de instrumentos financieros)

Clasificación como pasivo y patrimonio

1. Criterios de clasificación –
2. Excepción: Instrumentos con opción de venta
3. Excepción: Participación proporcional en activos netos en el momento de la liquidación.
4. Reclasificación de ítems 2 y 3
5. Liquidación mediante instrumentos de patrimonio propio.
6. Inexistencia de una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero.
7. Cláusula de liquidación contingente
8. Opciones de liquidación

Instrumentos financieros compuestos

Acciones propias es tesorería

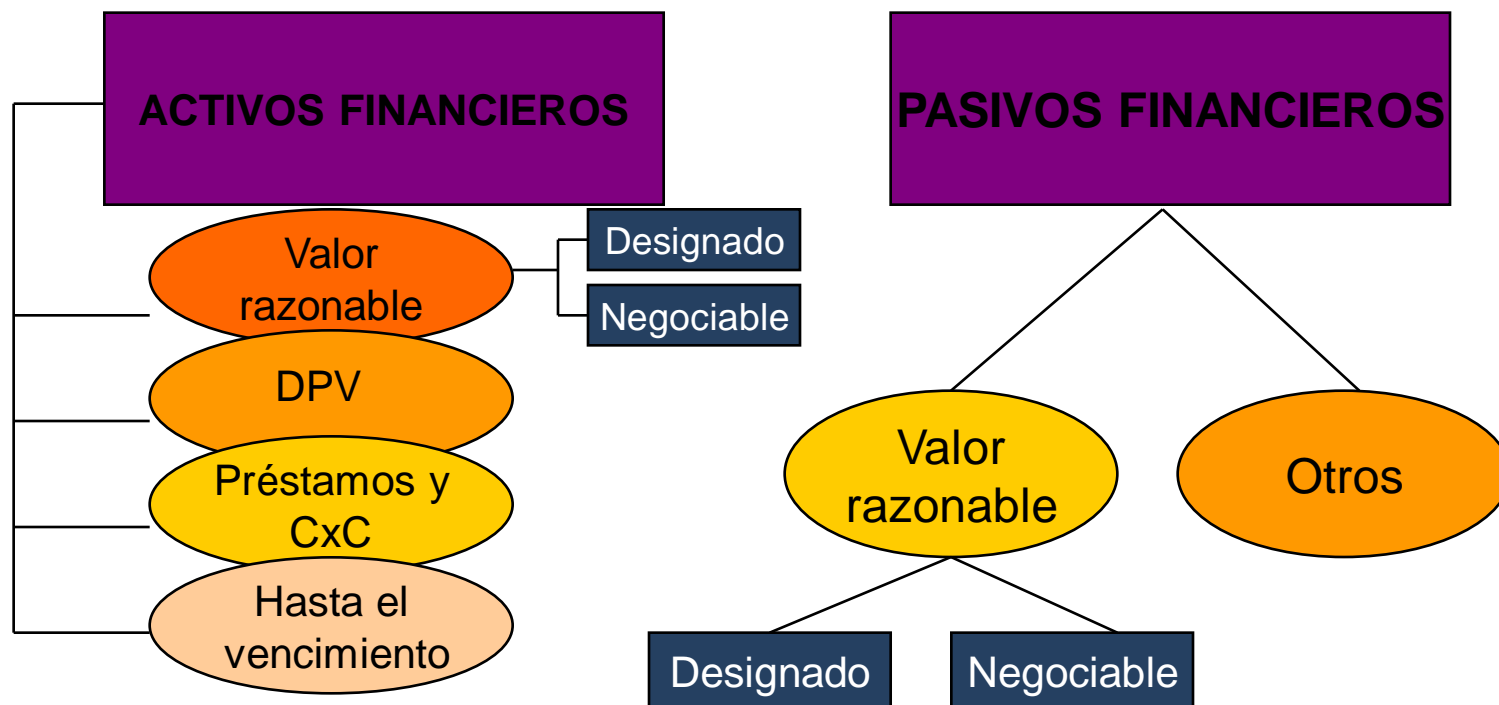
Intereses, dividendos, pérdidas y ganancias

Compensación de activos financieros con pasivos financieros

NIC 39

Reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros

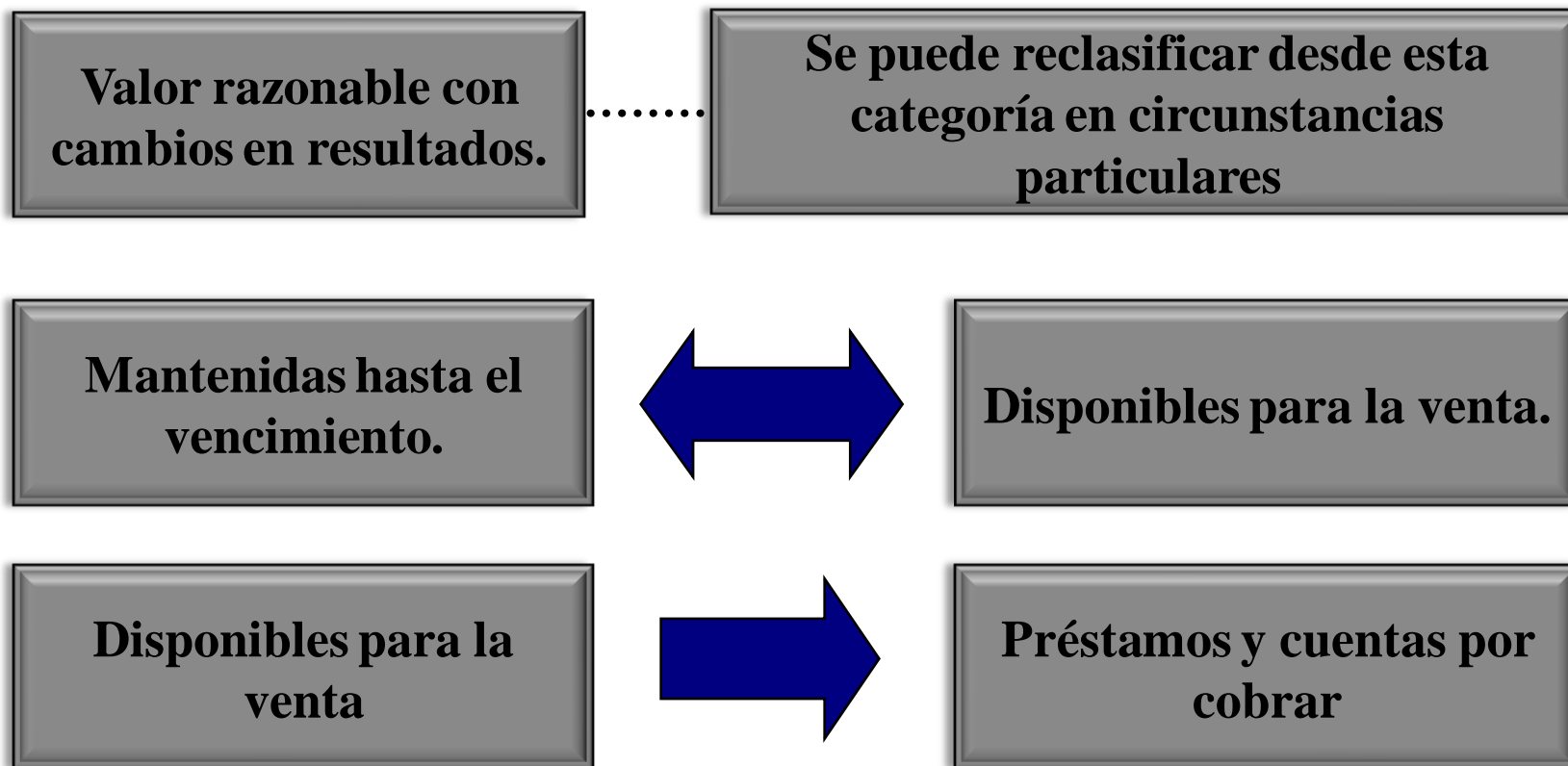
NIC 39 – Clasificación de activos y pasivos financieros



NIC 39 – Clasificación y medición

Instrumento	Medición Inicial	Medición Posterior
Al valor razonable con efecto en los resultados.	Valor Razonable	Valor Razonable Variaciones del VR al estado de resultados
Mantenido hasta el vencimiento.	Valor Razonable	Costo amortizado - (tasa de interés efectiva)
Préstamos y partidas por cobrar.	Valor Razonable	Costo amortizado - (tasa de interés efectiva)
Disponibles para la venta.	Valor Razonable	Valor Razonable Ganancia o pérdida al ORI Excepción ajuste tasa de cambio y deterioro El interes calculado con la tasa de interes efectiva y los dividendos en el resultado.
OBSERVACION:	Los costos de transacción deben formar parte del valor, excepto porque se trate de Instrumentos clasificados en la categoría de VR con efecto en resultados.	

NIC 39 – Reclasificaciones



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.

Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: *Excluidos del cálculo del deterioro.*

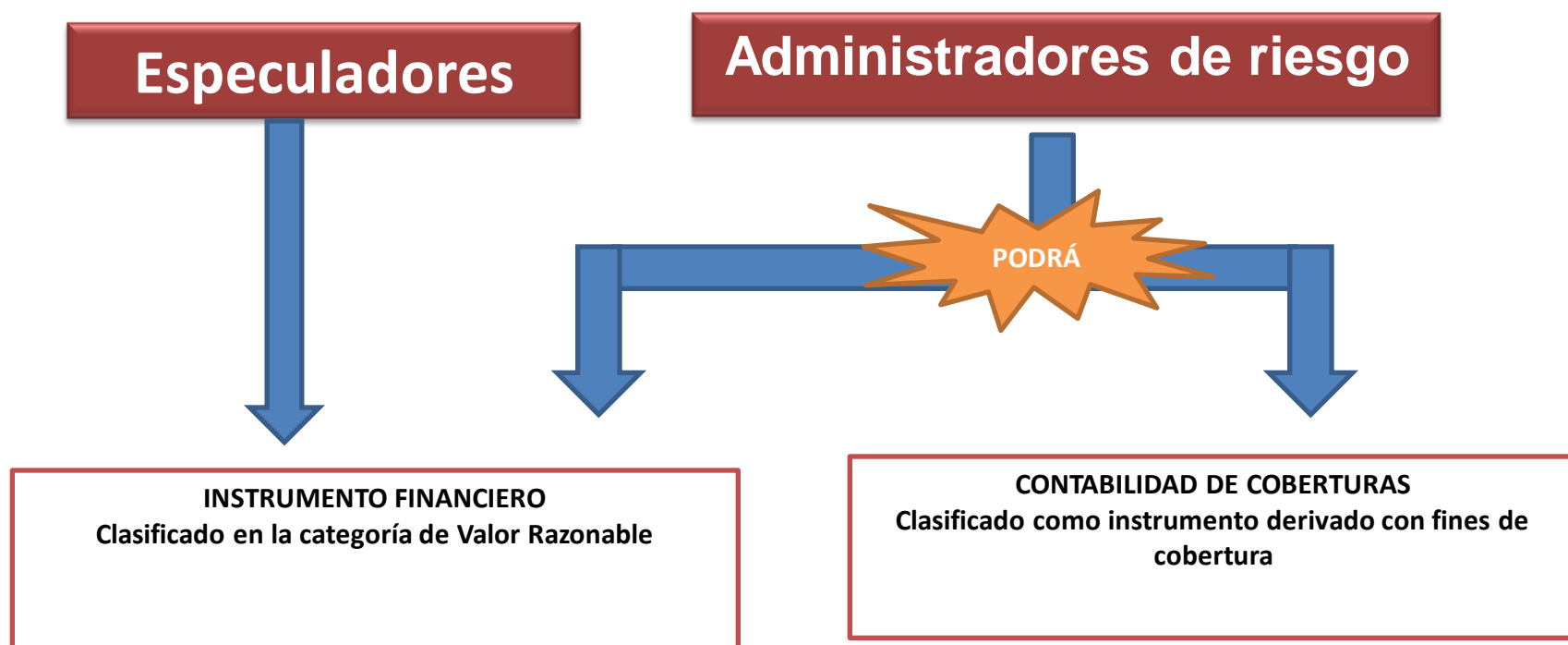
ENFOQUE BAJA EN CUENTAS

TRANSFERENCIA		TRATAMIENTO CONTABLE
Existe transmisión sustancial de los riesgos y beneficios del activo.		Se dará de baja del balance y se reconocerán separadamente los derechos u obligaciones retenidos o creados en la transferencia.
Existe retención sustancial de los riesgos y beneficios del activo.		El activo financiero no se dará de baja del balance.
Ni se transmiten ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios del Activo.	Transmisión de control:	Se dará de baja y se reconocerán separadamente los derechos y obligaciones retenidos o creados en la transferencia.
	No existe transmisión del control:	Se continuará reconociendo en la medida del compromiso continuo de la entidad transmitente en los activos financieros transferidos.

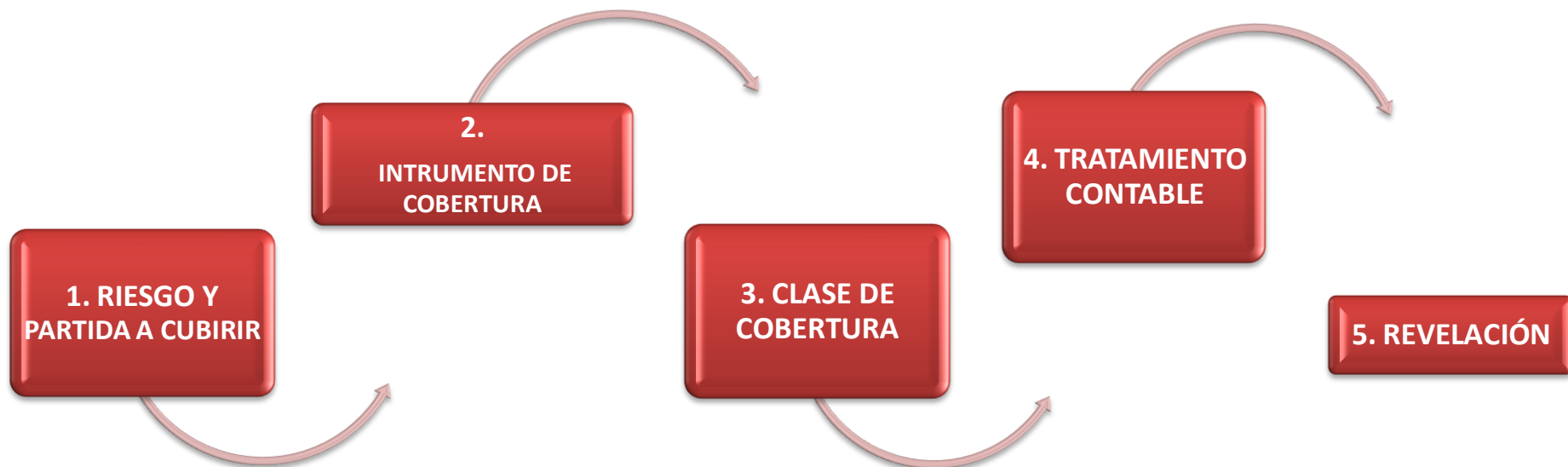
CONTABILIDAD DE COBERTURAS

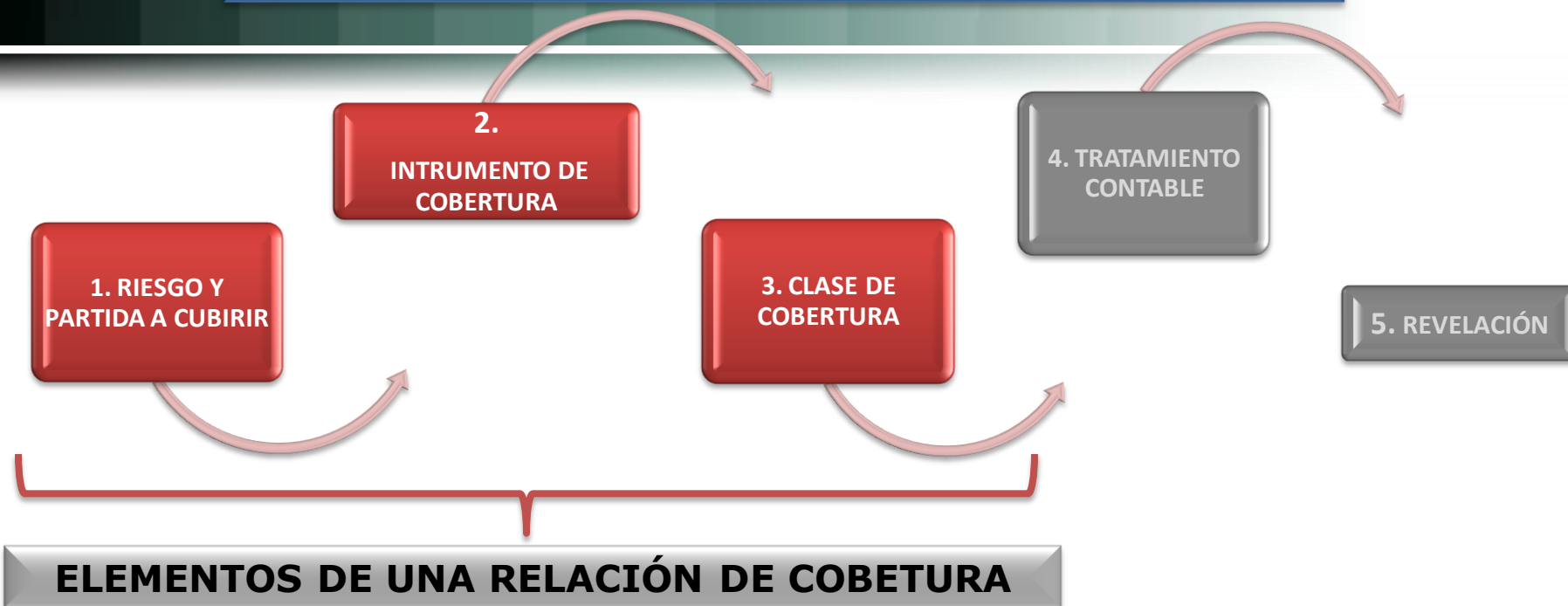
CONTABILIDAD DE COBERTURAS

Existen dos tipos de inversionistas que participan en un mercado de derivados: especuladores y administradores de riesgo.



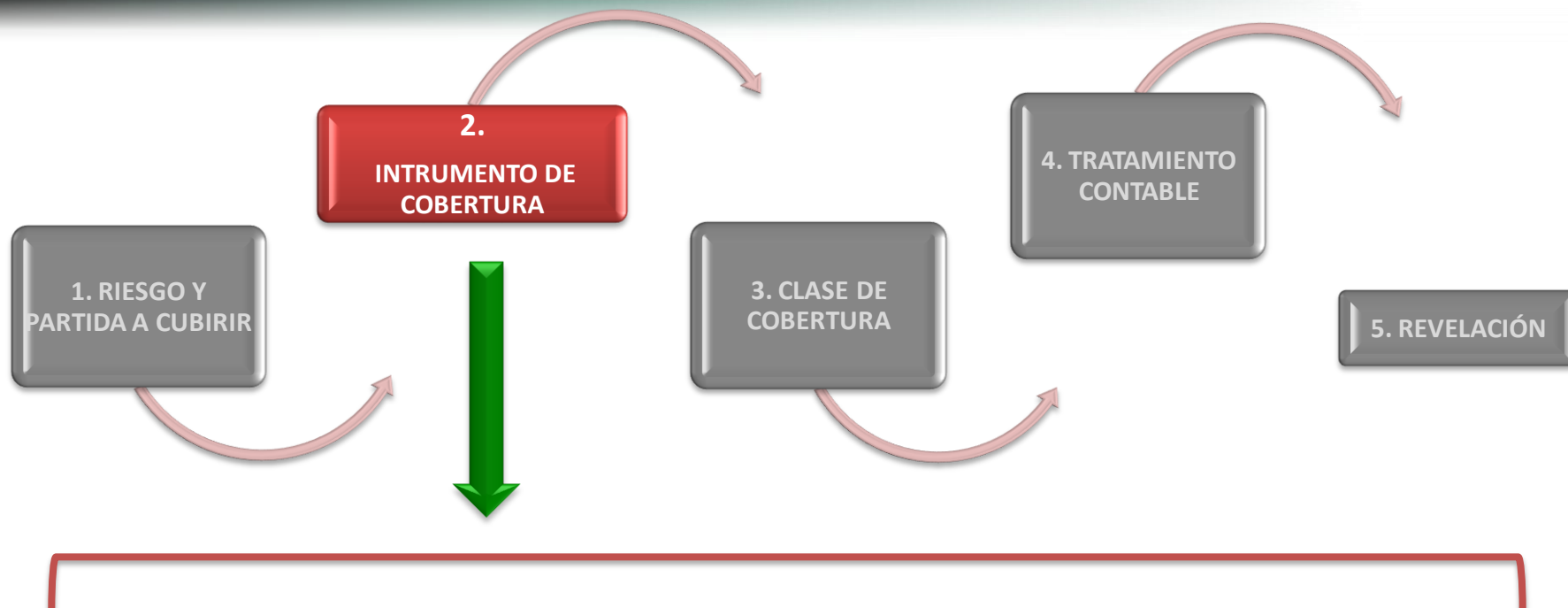
Contabilidad de Coberturas





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





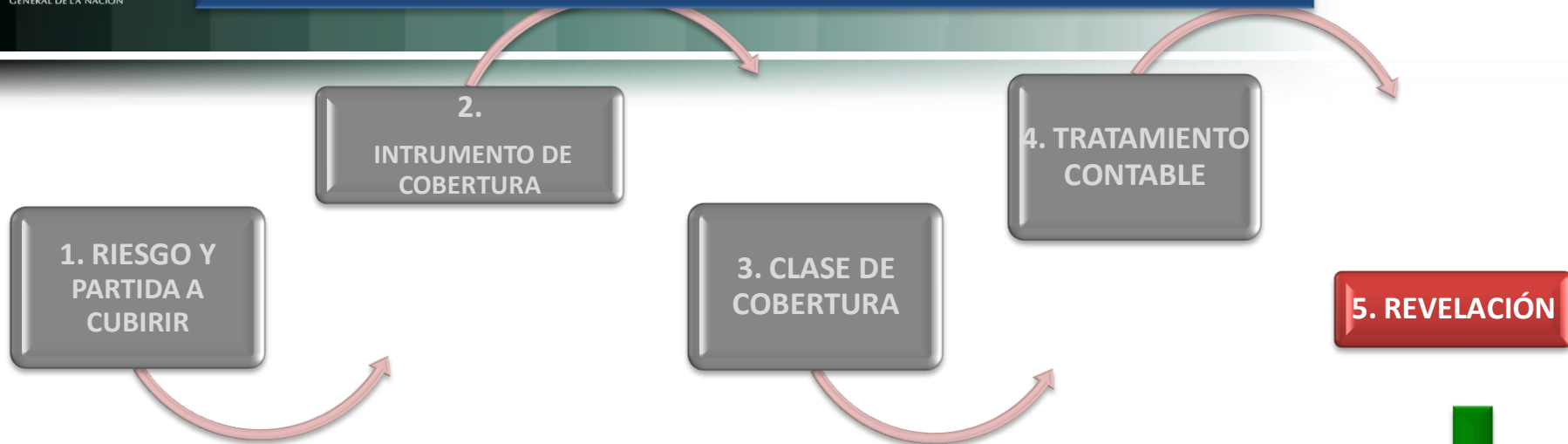
No limita los instrumentos financieros *(excepto las primas emitidas)*

Instrumentos que involucren una parte externa a la entidad

Designado a cubrir más de dos riesgos debidamente identificados



Contabilidad de Coberturas



Coberturas_(IAS 39)



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



LO QUE VIENE: NIF 9 - Reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros

*Reemplazo de la NIC 39 - Actualmente en discusión y
elaboración*

Reemplazo NIC 39 por la NIIF 9

- Fase 1: Clasificación y medición.

- Marzo 2009: Borrador sobre baja de IF
- Mayo 2009: Borrador criterios medición a valor razonable
- Junio 2009: Petición comentarios sobre:
 - Medición riesgo crédito pasivos financieros
 - Viabilidad deterioro basado en pérdidas esperadas
- Julio 2009: Borrador clasificación y valoración

- Fase 2: Costo Amortizado y Deterioro. (En discusión)

- Fase 3: Contabilidad de coberturas. (En discusión)

- Compensación de activos y pasivos financieros (En discusión)

NIIF 9: Clasificación de activos financieros

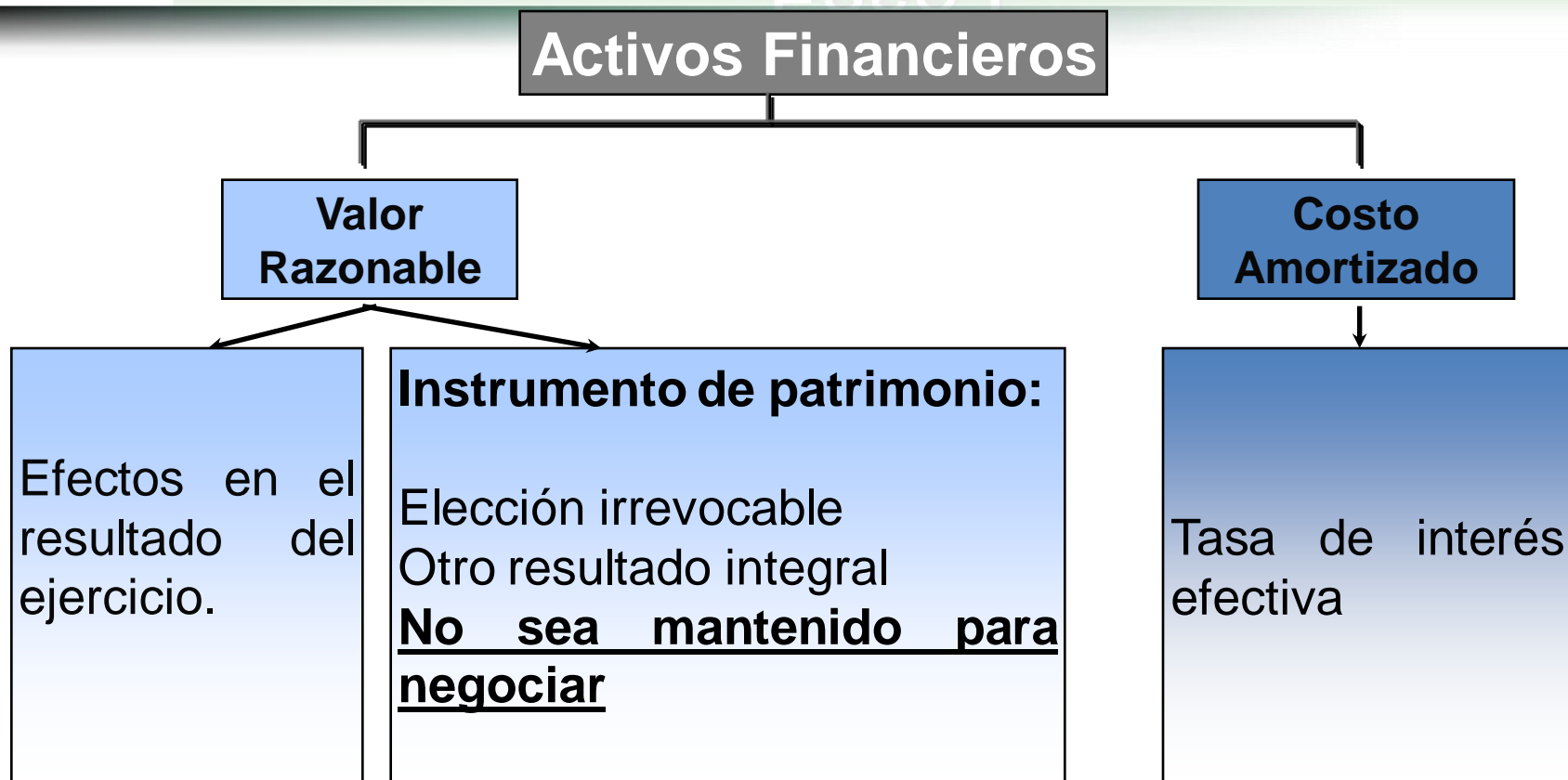


Opción de designar un **activo financiero al valor razonable con cambios en resultados** para efectos de eliminar las asimetrías contables (coberturas)

La clasificación se efectúa según se mida posteriormente considerando dos parámetros fundamentales:

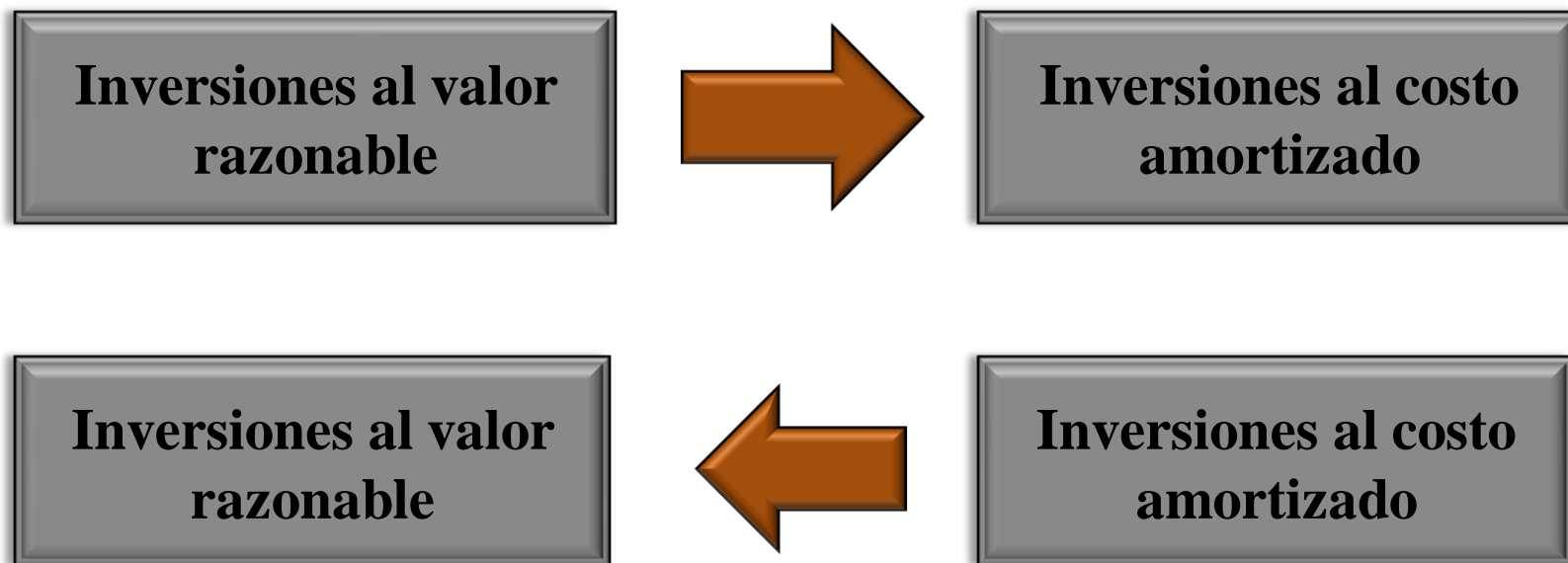
- El modelo de negocios de la entidad para la administración de sus activos financieros.
- Las características contractuales del flujo de caja del activo financiero.

NIIF 9: Clasificación de activos - Fase I



Los designados como activo financiero al valor razonable con cambios en resultados las variaciones del VR afectaran los resultados

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



- 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/vbEDFIImpairmentNov09.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>

Martha Liliana Arias Bello / marias@contaduria.gov.co

- Borrador para discusión y comentarios hasta el 21 de octubre de 2011 sobre la aplicación obligatoria de la NIIF 9 en el año 2015, aun cuando se permite aplicación anticipada – **(Agosto 2011)**

http://www.ifrs.org/NR/rdonlyres/8C0E16FF-1512-4D87-9413-F4FEDA24EE34/0/EDAmendmentstoIFRS9_August2011.pdf

¡GRACIAS POR SU ATENCIÓN!