



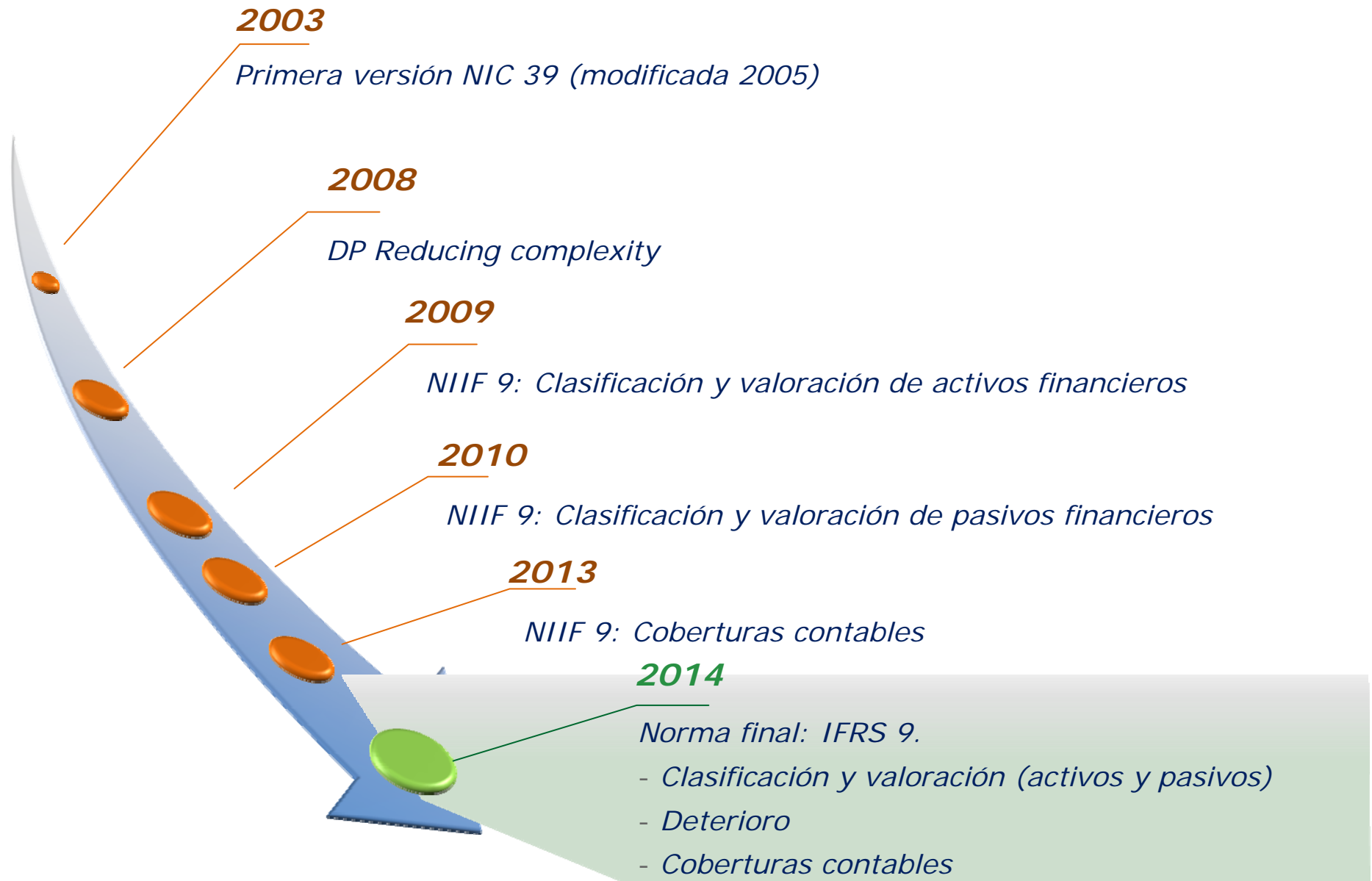
Novedades contables NIIF 9: Carteras contables



*Juan del Busto Méndez
Inspector de Entidades de Crédito*



Historia del proyecto





NIIF 9: Evolución

March 2008

DISCUSSION PAPER
Reducing Complexity in Reporting
Financial Instruments
Comments to be submitted by 19 September 2008



DP (2008):
- "Ideal" contable: Valor razonable.



Vías para reducir complejidad: Valor razonable a todos los inst fin.

➤ *Áreas problemáticas de la norma actual*

- *Diferentes criterios para establecer las distintas **carteras contables**, con criterios diferenciados*
- *Criterios para **transferencia entre carteras***
- *Identificación de los **créditos deteriorados**, y medición del deterioro.*
- *Necesario establecer unos **criterios coberturas** para dar respuesta a las **asimetrías contables**.*

✓ *Soluciones del DP*

- ✓ *Al ser **una única categoría**, con criterios únicos no surgiría ese problema.*
- ✓ ***No sería necesario***
- ✓ *Al valorarse a valor razonable, **no sería necesario**.*
- ✓ *Al no haber asimetrías contables, **no sería necesario**.*



Papel del VR en la crisis



Can an Accounting Fix End the Financial Crisis?

BUSINESS DAY

Crisis essentially accounting problem

Financial Crisis – Law Firms

The Dominion Post

Mark-To-Market Accounting: Villain Of The Financial Crisis?



The New York Times

The accounting rules that have turned a crisis into a disaster

HIGH & LOW FINANCE

Accountants Misled Us Into Crisis

By FLOYD NORRIS

Published: September 10, 2009

Accounting
All's fair

The Economist

The crisis and fair-value accounting

DealB%k

Lords enquiry: accounting fuelled banking crisis

by Mario Christodoulou

26 Oct 2010

AccountancyAge

JULY 1, 2008, 8:44 AM INVESTMENT BANKING

Did an Accounting Rule Fuel a Financial Crisis?

BY DEALBOOK

Home » Financial St

Seeking Alpha α

Crisis: Blame the Accountants

Estudios sobre el papel del valor razonable en la crisis



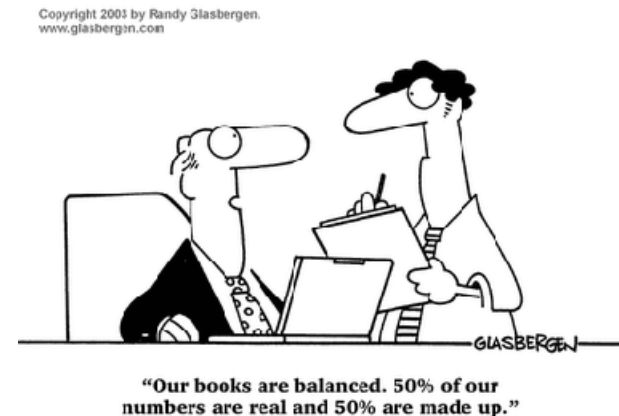
➤ *Varios estudios, de las principales instituciones a nivel internacional, sobre el papel del valor razonable en la crisis.*

- ✓ *BCE*
- ✓ *Banco de Francia*
- ✓ *Fondo Monetario Internacional*
- ✓ *SEC*



Críticas al valor razonable

1. Fiabilidad: Los valores razonables en algunas situaciones no vienen por valores de mercado (mark to market), sino que son estimaciones de la propia entidad (mark to myth?)



2. Prociclicidad: La volatilidad en el valor de los activos financieros, al valorar estos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se traducirá en una volatilidad en las cuentas de resultados.





Prociclicidad: acentuando los ciclos

Supongamos una entidad financiera con la siguiente situación patrimonial, sabiendo que quiere en todo momento mantener un coeficiente de solvencia del 10%

Solvencia
 $10/100 = 10\%$

Activo	Pasivo y PN
100 Valores negociables	Patrimonio neto 10 Deuda 90

Si las inversiones se revalorizan un 5%:

Solvencia
 $15/105 = 14\%$

Activo	Pasivo y PN
105 Valores negociables	Patrimonio neto 15 Deuda 90

Para volver al coeficiente de solvencia del 10%:

$\Delta 5\% VR = \Delta 50\% PN$
(apalancado 10 veces)

Activo	Pasivo y PN
150 Valores negociables	Patrimonio neto 15 Deuda 135



Prociclicidad: acentuando los ciclos



Fuente: Adrian and Shin, 2008



Fuente: Adrian and Shin, 2008

Para volver al coeficiente de solvencia del 10%:

$\Delta 5\% \text{ VR} = \Delta 50\% \text{ PN}$
(apalancado 10 veces)

Activo	Pasivo y PN
150 Valores negociables	Patrimonio neto 15 Deuda 135



U.S. SECURITIES
AND EXCHANGE
COMMISSION

Emergency Economic Stabilization Act

Estudio del papel del valor razonable en la crisis de 219 páginas

De los 22 bancos que habían sido declarado en quiebra se desprende que la contabilidad a valor razonable no tiene ningún efecto sobre esas quiebras

- Se aplica a una parte muy pequeña de sus carteras*
- El impacto de esas pérdidas es pequeño.*

Poca fiabilidad en las estimaciones tampoco parece justificada, 90% de las inversiones se habían valorado con datos observables.



NIIF 9: Evolución



DP (2008):

- "Ideal" contable: Valor razonable.
- Posible solución a medio plazo: reducir carteras contables

IFRS 9 (2009):

- Reduce carteras de activos financieros a dos: coste amortizado y valor razonable con cambios en resultados.

Prueba del instrumento

¿Únicamente principal e intereses?

No



Carteras contables

VR, cambios en pyg

Cte amortizado



Prueba de los flujos de efectivo

1. *Bono con vencimiento prefijado y pagos indexados a la inflación.* ✓
2. *Bono con vencimiento prefijado y pagos referenciados a la rentabilidad de la empresa.* ✗
3. *Bono con vencimiento prefijado y pagos referenciados a un índice bursátil.* ✗
4. *Bono convertible en acciones del emisor.* ✗

Prueba del instrumento

¿Únicamente principal e intereses?

Si

Obtener los flujos contractuales

Prueba del modelo de negocio

No

No

Si

Carteras contables

VR, cambios en pyg

Cte amortizado



Prueba del modelo de negocio: Obtención de los flujos

1. *Una entidad mantiene instrumentos hasta el vencimiento, sin embargo algunas ventas se han producido por un deterioro de los activos o por necesidades de financiación.*



2. *Una entidad se ejerce de "originador" de préstamos, vendiéndolos después de su concesión a un fondo de titulización.*

3. *Si en el caso anterior la sociedad que adquiere los préstamos forma parte del grupo.*



Prueba del instrumento

¿Únicamente principal e intereses?

Si

Prueba del modelo de negocio

Obtener los flujos contractuales

No

No

Si

Carteras contables

VR, cambios en pyg

Opción: Equity a VR cambios en PN

Cte amortizado



NIIF 9: Evolución

March 2008

DISCUSSION PAPER
Reducing Complexity in Reporting
Financial Instruments
Comments to be submitted by 19 September 2008



DP (2008):
- "Ideal" contable: Valor razonable.
- Posible solución a medio plazo: reducir carteras contables

November 2009

International Financial Reporting Standard*



IFRS 9 (2009):
- Reduce carteras de activos financieros a dos: coste amortizado y valor razonable con cambios en resultados.

IFRS 9 Financial Instruments

July 2014

International Financial Reporting Standard*



IFRS 9 (2014):
- Recupera la cartera de renta fija con cambios en patrimonio neto.

IFRS 9 Financial Instruments



Prueba del instrumento

¿Únicamente principal e intereses?

Prueba del modelo de negocio

No

Cualquier otro

Obtención de flujos, y venta de instrumentos

Obtener los flujos contractuales

Carteras contables

VR, cambios en pyg

VR, cambios en PN

Opción: Equity a VR cambios en PN

Cte amortizado



Prueba del modelo de negocio: Obtención de los flujos y ventas

1. *Se estima que se debe renovar un inmovilizado dentro de pocos años, por lo que se invierte en una serie de instrumentos de renta fija.*

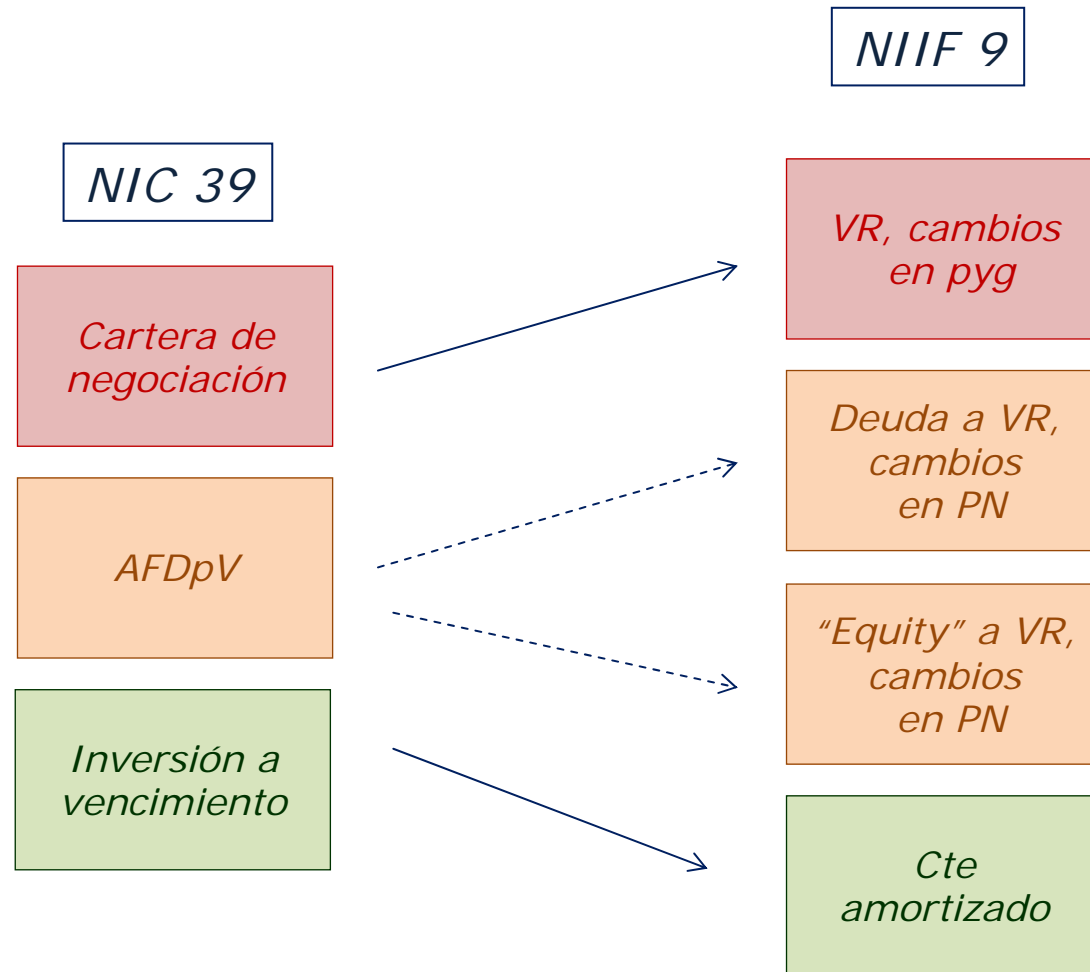


2. *Para hacer frente a las necesidades de liquidez se adquieren unos instrumentos de renta fija. Dicha política ha dado lugar, hasta la fecha a ventas frecuentes de dichas inversiones antes de su vencimiento.*





Comparativa de modelos





Comparativa de modelos

NIC 39

*Inversión a
vencimiento*

NIIF 9

*Cte
amortizado*

➤ *Bajo NIC 39 las ventas de inversiones a vencimiento podían desencadenar una reclasificación de toda la cartera ("tainting rules")*

✓ *Bajo NIIF 9 no se recogen criterios similares, solo procede la reclasificación cuando se modifique el modelo de negocio de la entidad.*



Comparativa de modelos

NIC 39

AFDpV

NIIF 9

"Renta fija" a
VR, cambios
en PN

- Bajo NIC 39 los AFDpV eran una **categoría residual**.
- ✓ En NIIF 9 deben responder a un **modelo de negocio concreto**.
- La NIC 39 establecía un criterio de **deterioro para los AFDpV distinto** al del resto de instrumentos.
- ✓ La **NIIF 9 les somete al mismo criterio de deterioro**.
- Se considera que el **"reciclaje" de resultados** por ajustes de valor previos, es **complicado de entender por los inversores**.
- ✓ La **NIIF 9 mantiene ese criterio de reciclaje**.



Comparativa de modelos

NIC 39

AFDpV

NIIF 9

*"Equity" a VR,
cambios
en PN*

- Se considera que el **"reciclaje" de resultados** por ajustes de valor previos, es **complicado de entender por los inversores**.
- ✓ La **NIIF 9 rompe con ese criterio de reciclaje**. Cuando se den de baja las inversiones no procede reconocer en el resultado del ejercicio los ajustes reconocidos previamente contra el patrimonio neto.



*GRACIAS POR SU
ATENCIÓN*

*Juan del Busto Méndez
Inspector de Entidades de Crédito
juan.busto@bde.es*