

Instrumentos financieros

Derivados : aspectos contables y operaciones de cobertura

Presentado por:

Simona Settineri – Socia consultoría contable (CMAAS)
simona.settineri@pwc.com

Abril 2021



1

Instrumentos
financieros derivados

1. Instrumentos financieros derivados

1.1 Características de los Instrumentos Financieros Derivados

Instrumento Financiero Derivado:

- Es un contrato cuyo valor depende, o se deriva, del precio de un activo llamado subyacente y del plazo de vigencia del mismo.
- Para que exista un derivado debe de existir el subyacente.

1. Instrumentos financieros derivados

1.2 ¿Para que se usan?

Cubrir riesgos

Cambiar la naturaleza de un pasivo

Cambiar la naturaleza de una inversión sin necesidad de vender un portafolio y comprar otro

Especular

1. Instrumentos financieros derivados

1.2 ¿Qué es un derivado implícito?

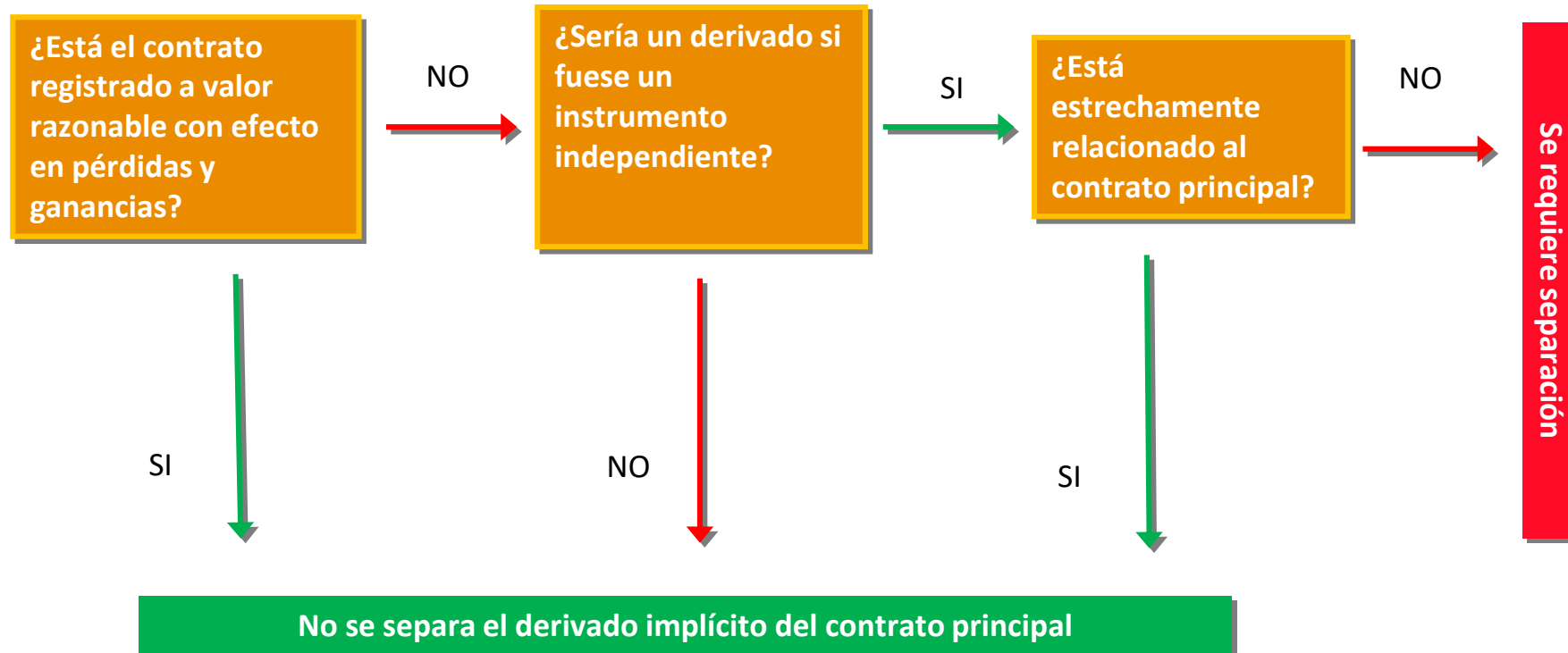
- Un **derivado implícito** es un componente de un **contrato híbrido**, en el que también se incluye un contrato anfitrión que no es un derivado con el efecto de que **algunos** de los **flujos** de efectivo del instrumento combinado **varíen de forma similar a un derivado sin anfitrión** (NIIF 9, par.4.3.1).
- Un derivado implícito provoca que **algunos o todos los flujos de efectivo** que de otra manera serían requeridos por el contrato **se modifiquen** de acuerdo con una **tasa de interés** especificada, el **precio** de un instrumento financiero, el de una **materia prima cotizada**, una **tasa de cambio** de moneda extranjera, un índice de precios o de tasas de interés, **una calificación** u otro índice de carácter crediticio, **o en función de otra variable**, que en el caso de no ser financiera no sea específica para una de las partes del contrato.

1. Instrumentos financieros derivados

1.3 ¿Cuándo un derivado implícito se separa?

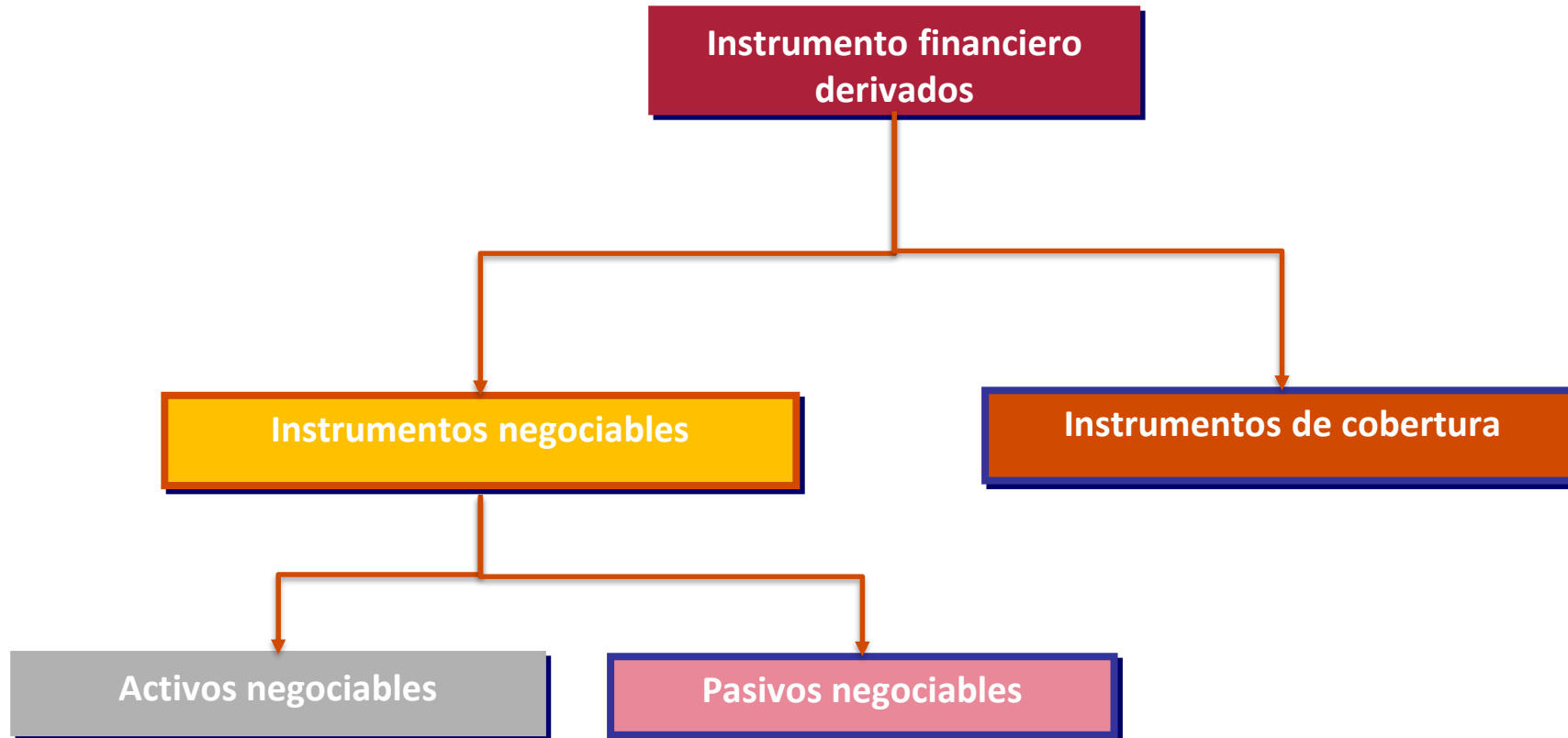
Separación

(la evaluación se hace a la fecha del reconocimiento inicial)



1. Instrumentos financieros derivados

1.4 Clasificación de los IFD bajo NIIF 9



2

NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.1 ¿Qué es la contabilidad de cobertura?



Las entidades están expuestas a riesgos financieros que se originan como parte de sus negocios, como pueden ser:

- Riesgos de tipo de cambio
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de precio

Por esta razón implementan diferentes estrategias para eliminar o reducir su exposición al riesgo.

La NIIF 9 alinea este tratamiento contable con la política interna de administración de riesgos financieros de la entidad, por lo que la documentación adecuada de las políticas internas de la Compañía es primordial.

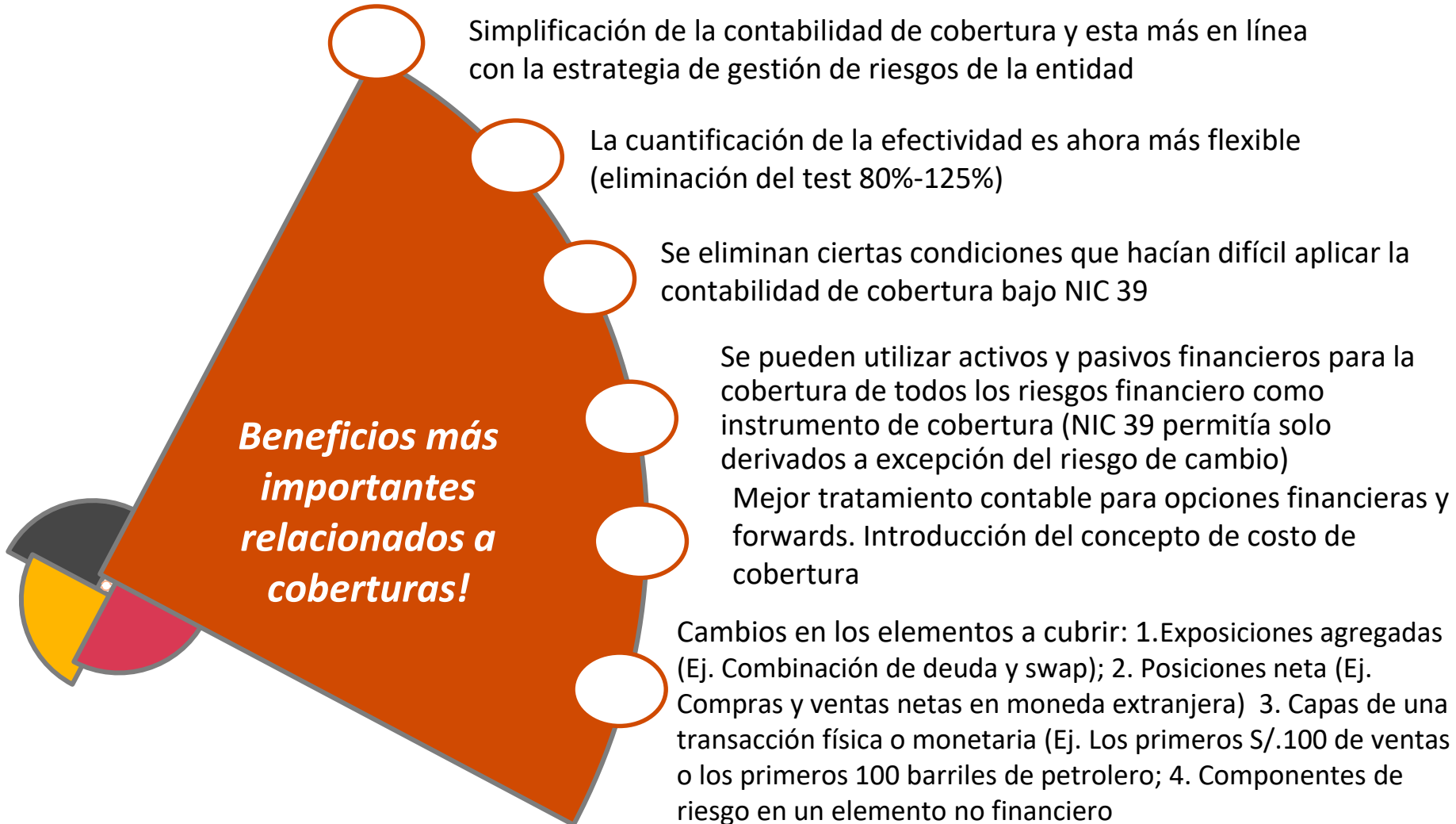
La NIIF 9 establece cómo se realiza el reconocimiento de las ganancias o pérdidas asociadas a los instrumentos de cobertura y a las partidas cubiertas en el Estado de Resultados (EERR) o en el Estado de Resultados Integrales (ORI).

La contabilidad de coberturas es opcional, por ello se debe considerar sus costos y beneficios para determinar su uso

Reduce la asimetría de medición contable entre elemento cubierto y derivado (instrumento de cobertura)

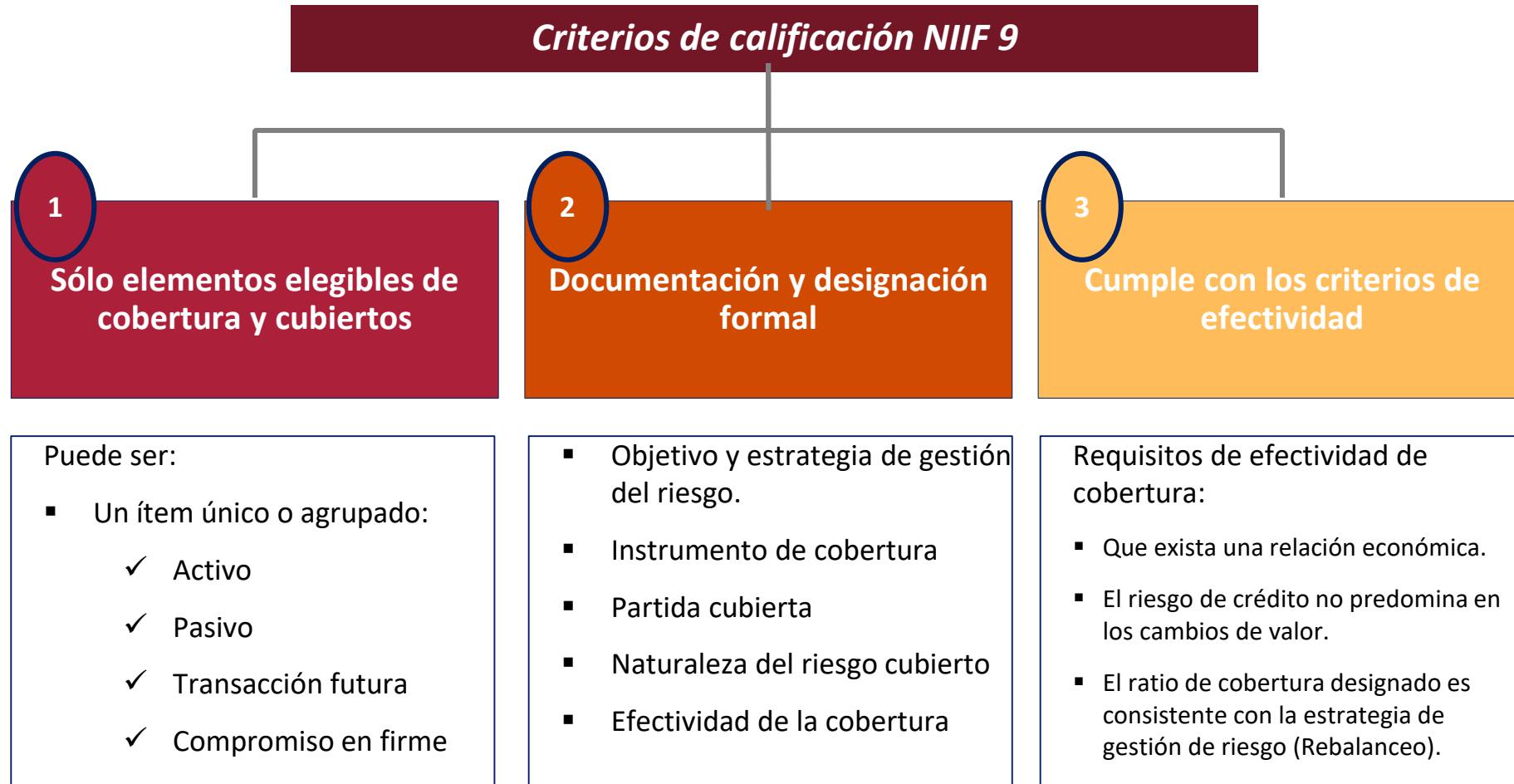
2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.2 Cobertura - ¿Cómo las empresas se beneficiarán de la NIIF 9?



2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.3 Requerimientos de la contabilidad de coberturas (NIIF 9, par.6.4.1)



2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.4 características de los contratos para calificar como cobertura en los EEFF consolidados (NIIF9 par.6.2.3.)

Para los **propósitos** de la contabilidad de coberturas, solo los contratos con una **parte externa** a la entidad que informa (es decir, externa al grupo o, en su caso, a entidad individual sobre la que se está informando) pueden ser designados como instrumentos de cobertura.

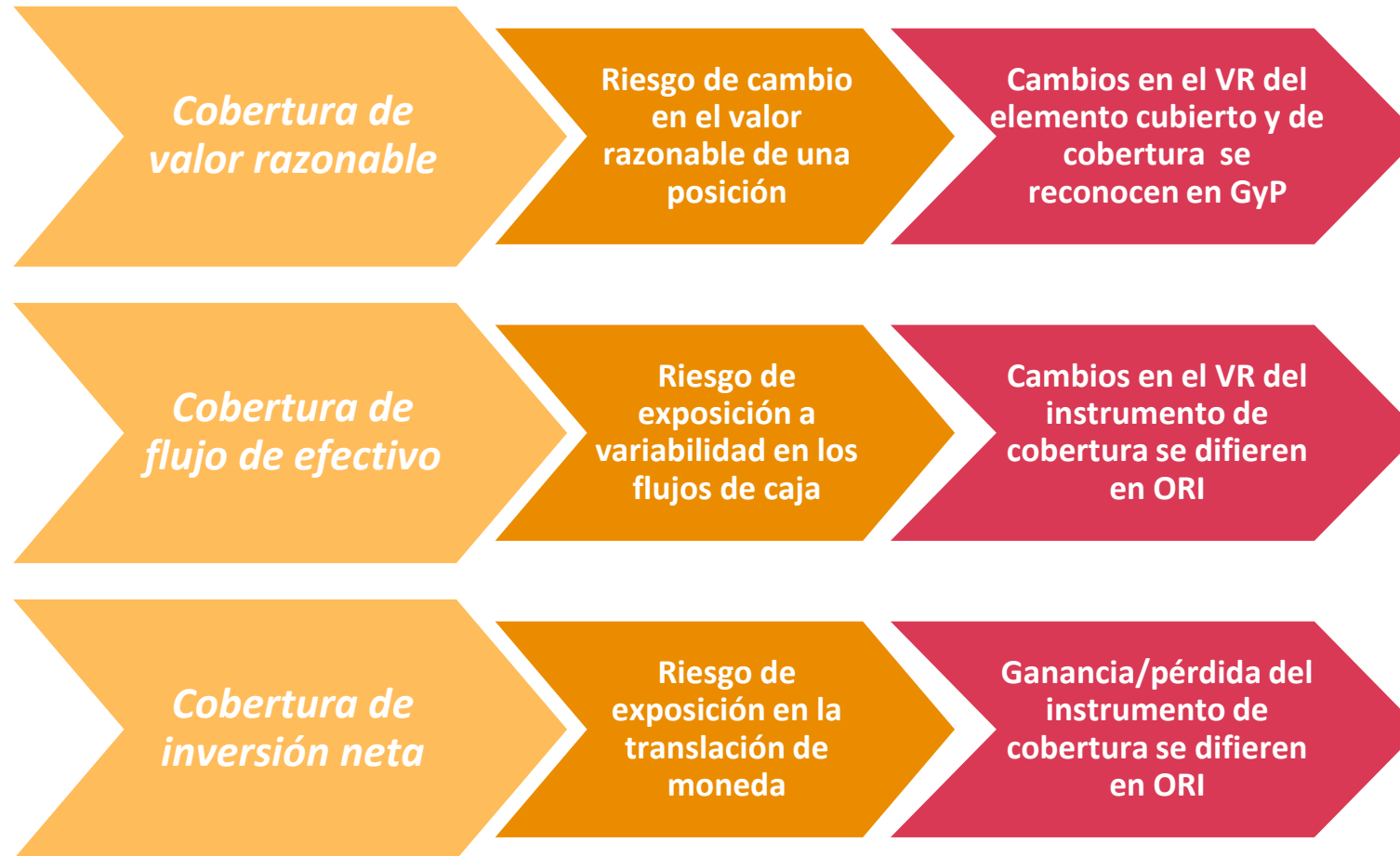
2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.5 Re-designación (NIIF 9, par.B6.5.22-23)

- **La libre elección** de voluntariamente **re-designar** una relación de cobertura **no es permitida**.
- **Se debe discontinuar la relación de cobertura si el objetivo de administración de riesgos cambia.**
- **Se permite un rebalanceo del ratio/razón de cobertura.**

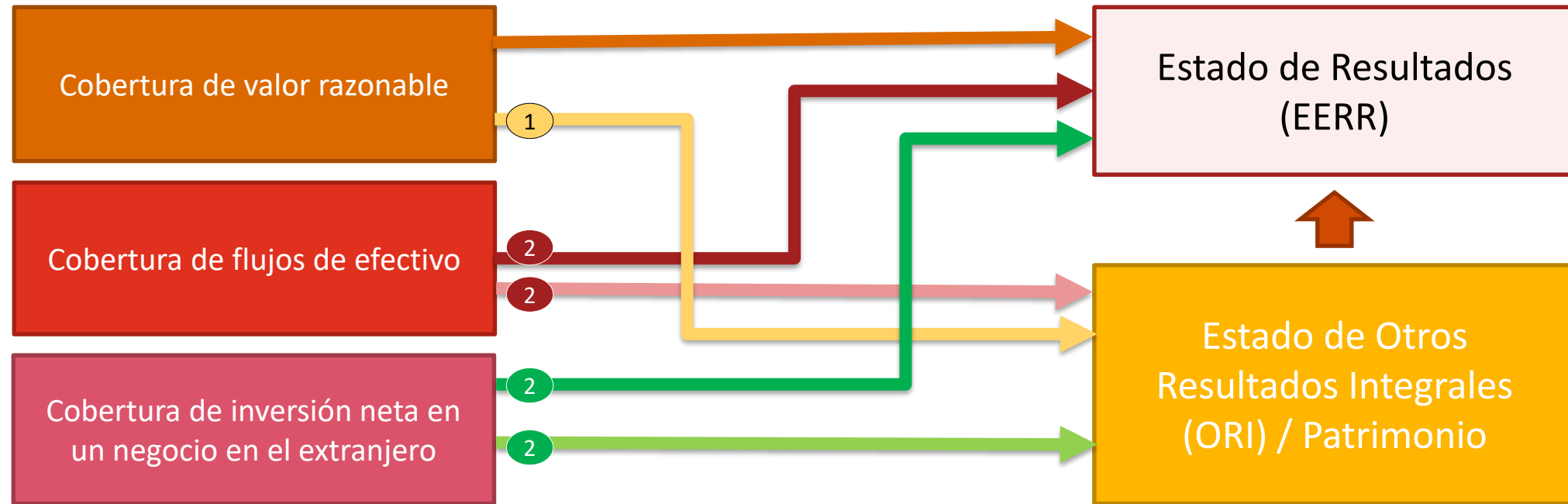
2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.6 Tipos de contabilidad de coberturas (NIIF 9, par.6.5.2)



2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.7 Registro de los cambios del valor razonable del instrumento de cobertura



1. Opcional: Si el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio medido a VR-ORI (Policy choice)
2. Parte ineficaz: Ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura se reconoce en el EERR, parte eficaz en ORI.

2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.8 Ejemplos

Tipo 1: Cobertura de valor razonable

Instrumento	Tratamiento Contable
Item Cubierto (ejemplo: bonos emitidos a tasa fija)	<ul style="list-style-type: none"> Ajustar el monto del pasivo por la variación del valor razonable Reconocimiento de la variación del VR en Estado de Resultados
Instrumento de Cobertura (ejemplo: Swap de tasa de interés recibe fijo/paga variable)	<ul style="list-style-type: none"> Registro del valor razonable (o de su cambio) en el Estado de Situación Financiera Reconocimiento de la variación del VR en Estado de Resultados

2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.8 Ejemplos

Tipo 1: Cobertura de valor razonable

Mostramos como sería el efecto en el Estado de Resultado sin cobertura de valor razonable:

	Período 1	Período 2	Total
Item Cubierto	0	30	30
<u>Derivado</u>	<u>(30)</u>	<u>0</u>	<u>(30)</u>
Estado de Resultado	(30)	30	0

Si bien las transacciones pueden estar relacionadas desde el punto de vista gestional, en el periodo 1 y 2 existe asimetría contable y volatilidad en el resultado

2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.8 Ejemplos

Tipo 1: Cobertura de valor razonable

Mostramos como sería el efecto en el Estado de Resultado con cobertura de valor razonable:

	Período 1	Período 2	Total
Item Cubierto	30	0	30
<u>Derivado</u>	<u>(30)</u>	<u>0</u>	<u>(30)</u>
Estado de Resultado	0	0	0

Con la cobertura se logra eliminar/mitigar el riesgo de variación de valor razonable

2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.8 Ejemplos

Tipo 2: Cobertura de Flujo de efectivo

Instrumento	Tratamiento Contable
Item Cubierto (ejemplo: ventas futuras en moneda extranjera)	Cuentas aún no contabilizadas: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Sin registro contable.
Instrumento de Cobertura (ejemplo: Forward de moneda extranjera)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Registro del valor razonable (o de su cambio) en el Estado de Situación Financiera ▪ Reconocimiento de la variación del VR en ORI, y posteriormente transferido en el Estado de Resultados al momento que se realiza la transacción futura

2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.8 Ejemplos

Tipo 1: Cobertura de Flujo de efectivo

Mostramos como sería el efecto en el Estado de Resultado sin Cobertura de Flujo de Efectivo:

	Período 1	Período 2	Total
Item Cubierto	0	30	30
<u>Derivado</u>	<u>(30)</u>	<u>0</u>	<u>(30)</u>
Estado de Resultado	(30)	30	0

Si bien las transacciones pueden estar relacionadas desde el punto de vista gestional, en el periodo 1 y 2 existe asimetría contable y volatilidad en el resultado.

2. NIIF 9, contabilidad de coberturas y la gestión de riesgos

2.8 Ejemplos

Tipo 2: Cobertura de Flujo de efectivo*

Mostramos como sería el efecto en el Estado de Resultado con Cobertura de Flujo de Efectivo:

	Período 1	Período 2	Total
Item Cubierto	0	30	30
<u>Derivado</u>	0	(30)	(30)
Estado de Resultado	0	0	0

Con la cobertura se logra eliminar/mitigar el riesgo de variación de flujo de efectivo por el riesgo cambiario

**El tratamiento contable de una cobertura de inversión neta es análoga a la de flujo de efectivo*

¿Preguntas?

Gracias

pwc.com

© 2021 Gaveglío, Aparicio y Asociados S. Civil de R.L. Todos los derechos reservados. En este documento, "PwC" hace referencia a Gaveglío, Aparicio y Asociados S. Civil de R.L., que es una firma miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad jurídica separada e independiente.