UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS

FACULTAD DE NEGOCIOS

PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN

**NIIF 9: INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LA EVALUACIÓN DEL IMPACTO
FINANCIERO DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA, EN LA BANCA
MÚLTIPLE DEL PERÚ, AÑO 2017**

TESIS

Para optar el título profesional de Licenciado en Contabilidad

AUTOR(ES)

Del Castillo Huamán, Melissa Esther (0000-0001-9716-4738)

Valdez Alcalá, Pamela Elina (0000-0002-9041-2716)

ASESOR

Barrantes Santos, Fanny Elcira (0000-003-2478-6557)

Lima, 05 de Marzo 2019

Dedicatoria

Dedicamos el presente trabajo a nuestros seres queridos que nos brindaron su apoyo y confianza durante el proceso de nuestra titulación y formación como profesionales índoles.

Agradecimientos

En primer lugar, a Dios, por darnos la perseverancia, tranquilidad y fuerzas necesarias para poder culminar nuestro trabajo de investigación satisfactoriamente; a nuestros padres, quienes nos dieron su apoyo moral y económico para poder lograr nuestros objetivos; y por último a nuestra asesora quien fue nuestra guía en el proceso de alcanzar la meta de licenciados en Contabilidad.

Resumen

El presente trabajo de investigación busca indagar los posibles impactos que tendrá la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 9: Instrumentos financieros, en el sistema de banca múltiple del Perú, en el ejercicio 2017. Debido a que, posee nuevos cambios respecto a la clasificación y medición de instrumentos financieros, los cuales serán explicados a detalle para el entendimiento de la nueva norma.

El principal objetivo es determinar el impacto financiero de la NIIF 9: Instrumentos financieros en los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017; específicamente, determinar el impacto en el reconocimiento, clasificación y medición de los instrumentos de deuda.

De esta manera, el trabajo se desarrolló en cinco secciones, en el Capítulo I, Marco teórico, donde se definieron las palabras claves relacionadas al tema principal; luego en el Capítulo II, Plan de tesis, se describió el problema y se determinaron los objetivos e hipótesis generales y específicas; posteriormente, en el Capítulo III, Metodología de Investigación, se definió el tipo de investigación a utilizar, así como, se determinó el tamaño de la muestra para un análisis cuantitativo y cualitativo. Por consiguiente, en el Capítulo IV, Desarrollo, se realizó la aplicación de los instrumentos planteados previamente; y a su vez, se desarrolló un caso práctico para evaluar el impacto financiero de la NIIF 9; finalmente, en el Capítulo V, Análisis de Resultados, se brindaron las conclusiones y recomendaciones finales de todo lo estudiado.

Palabras claves: Normas Internacionales de Información Financiera, instrumentos financieros, instrumentos de deuda, impacto financiero, reconocimiento, clasificación y medición.

Abstract

The present research work seeks to investigate the possible impacts that the application of the International Financial Reporting Standard 9: Financial Instruments will have on the Peruvian banking system in the year 2017. Because it has new changes with respect to the classification and measurement of financial instruments, which will be explained in detail for the understanding of the new standard.

The main objective is to determine the financial impact of IFRS 9: Financial instruments in debt instruments, in Peruvian multiple banking, year 2017; Specifically, determine the impact on the recognition, classification and measurement of debt instruments.

In this way, the work was developed in five sections, in Chapter I, Theoretical Framework, the key words related to study were defined; then in Chapter II, Thesis Plan, the problem was described and the general and specific objectives and hypotheses were determined; Subsequently, in Chapter III, Research Methodology, the type of research to be used was defined, as well as, the sample size was determined for a quantitative and qualitative analysis. Therefore, in Chapter IV, Development, the application of the previously proposed instruments was carried out; and in turn, a case study was developed to evaluate the financial impact of IFRS 9; finally, in Chapter V, Analysis of Results, the conclusions and final recommendations of everything studied were provided.

Key words: International Financial Reporting Standards, financial instruments, debt instruments, financial impact, recognition, classification and measurement.

Tabla de Contenidos

Índice de figuras	vii
Índice de Tablas.....	ix
Introducción.....	1
Capítulo I Marco Teórico	3
1.1.- Las Normas Internacionales de Información Financiera.....	3
1.1.1.- Definiciones	3
1.1.2.- Antecedentes	6
1.1.3.- Norma Internacional de Información Financiera 9	17
1.1.4.- Otras normas relacionadas	42
1.1.5.- Efectos generales de la NIIF 9 comentados por las Big Four	44
1.1.7.- Beneficios e implicaciones en la implementación de la NIIF 9	48
1.2.- Impacto Financiero.....	50
1.2.1- Impacto.....	50
1.2.2.- Impacto Financiero.....	51
1.2.3.- Ventajas y desventajas	56
1.3.- La NIIF 9 y su relación con el impacto financiero.....	60
1.3.4.- La NIIF 9 y su relación con el impacto financiero.....	60
1.3.1. - Instrumentos financieros:	61
1.3.2.- Instrumentos de deuda.....	62
1.3.3.-Bonos y certificado de depósito	62
1.4.- Sector Bancario	64
1.4.1.- Definición y entendimiento del sector	64
1.4.2.- Antecedentes a nivel internacional.....	65
1.4.3.- Antecedentes en el Perú	67
1.4.4.- Posicionamiento del sector bancario en el Perú	72
1.4.5. Posicionamiento del sector bancario en Lima	83
Capítulo II Plan de Investigación	86
2.1.- Estado de la cuestión.....	86
2.2.- Justificación o relevancia	88
2.2.1.- Problema General:.....	90
2.2.2.- Problemas específicos:	90
2.3.-Objetivos e Hipótesis	90

2.3.1.- Objetivo principal:.....	90
2.3.2.- Objetivos específicos:	91
2.3.3.- Hipótesis Principal:	91
2.3.4.- Hipótesis específicas:	91
2.4.- Limitaciones y parámetros	92
Capítulo III. Metodología de trabajo	93
3.1.- Objeto y nivel de investigación	93
3.2.- Diseño de la investigación.....	93
3.3.- Investigación cualitativa.....	94
3.3.1.- Descripción de los instrumentos de recolección de datos	95
3.3.2.- Población.....	96
3.3.3.- Tamaño de la muestra	96
3.4.- Investigación cuantitativa.....	97
3.4.1.- Descripción de los instrumentos de recolección de datos	97
3.4.2.-Objetivo de la encuesta	97
3.4.3.- Población.....	97
3.4.4.- Tamaño de la muestra	100
3.4.5.-Perfil de los encuestados	101
Capítulo IV Desarrollo	102
4.1.- Aplicación de instrumentos.....	102
4.1.1 Aplicación de instrumentos: Entrevista a profundidad.....	102
4.1.2 Aplicación de instrumentos: Encuestas	130
4.2.- Caso práctico: Aplicado al Banco de la Unión Financiera.....	155
4.2.1.-Historia y antecedentes.....	155
Capítulo V Análisis de resultados	320
5.1.- Aplicación de resultados	320
5.1.1.- Resultado del estudio cualitativo.....	320
5.1.2 Resultado del estudio cuantitativo	328
5.1.3 Análisis de los casos prácticos.....	345
Conclusiones.....	366
Recomendaciones	375
Referencias Bibliográficas.....	377
Apéndice	399
A: Cronograma	399
B: Árbol del Problema.....	400
C: Matriz de Consistencia.....	401
D: Entrevista en profundidad.....	404

E: Encuesta al Sector Bancario.....	412
-------------------------------------	-----

Índice de figuras

Figura 1: Cronología de las Normas Internacionales de Información Financiera.....	7
Figura 2: Organismos de Contabilidad en el Perú.....	10
Figura 3: Acuerdos del Congreso de Contadores Públicos del Perú.	12
Figura 4: Modificaciones de la NIIF 9 desde su elaboración hasta su aprobación a nivel mundial.	14
Figura 5: Modificaciones de la NIC 39 a la NIIF 9.....	17
Figura 6: Cincos casos de aplicación en el reconocimiento inicial bajo NIIF 9.	34
Figura 7: Categorías del Modelo de Negocio.....	37
Figura 8: Concepto de “sólo principal e intereses”.	39
Figura 9: Nuevo modelo de clasificación y medición de la NIIF 9 para activos financieros.	45
Figura 10 : Cambios en la asignación de componentes de riesgos a partidas no financieras.....	47
Figura 11: Modelo de pérdidas esperadas.	48
Figura 12: PBI per cápita y cronología de los precios de gobierno en Perú.....	55
Figura 13: Sistema Financiero Peruano.....	70
Figura 14: Regulación del Sistema Financiero Peruano.....	71
Figura 15: Proporción de Activos que conforman el Sistema Financiero del Perú por tipo de institución financiera.	76
Figura 16: Inversiones netas de provisiones por tipo de empresa en el Sistema Financiero peruano al 31 de diciembre 2017, expresado en miles de soles.	77
Figura 17: Inversiones netas de provisiones en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017, expresado en miles de soles.....	78
Figura 18: Porcentaje por tipo de inversiones en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017.	80
Figura 19: Instrumentos de deuda disponibles para la venta y al vencimiento en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017, expresado en miles de soles.	81

Figura 20: Instrumentos disponibles para la venta en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017, expresado en miles de soles.	81
Figura 21: Inversiones al vencimiento en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017.	82
Figura 22: Número de agencias en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017.	84
Figura 23: Número de agencias en la Banca múltiple de la provincia de Lima a diciembre 2017.	85
Figura 24: Modelo mixto.	94
Figura 25: Gráfico de respuestas de pregunta 1.	132
Figura 26 : Gráfico de respuestas de pregunta 2.	133
Figura 27 : Gráfico de respuestas de pregunta 3.	134
Figura 28 : Gráfico de respuestas de pregunta 4.	135
Figura 29 : Gráfico de respuestas de pregunta 5.	136
Figura 30 : Gráfico de respuestas de pregunta 6.	137
Figura 31: Gráfico de respuestas de pregunta 7.	138
Figura 32 : Gráfico de respuesta de pregunta 8.	139
Figura 33: Gráfico de respuestas de pregunta 9.	140
Figura 34 : Gráfico de respuestas de pregunta 10.	141
Figura 35 : Gráfico de respuestas de pregunta 11.	142
Figura 36 : Gráfico de respuestas de pregunta 12.	143
Figura 37: Gráfico de respuestas de pregunta 13.	144
Figura 38 : Gráfico de respuestas de pregunta 14.	145
Figura 39: Gráfico de respuestas de pregunta 15.	146
Figura 40 : Gráfico de respuestas de pregunta 16.	147
Figura 41 : Gráfico de respuestas de pregunta 17.	148
Figura 42: Gráfico de respuestas de pregunta 18.	149
Figura 43 : Gráfico de respuestas de pregunta 19.	150
Figura 44: Gráfico de respuestas de pregunta 20.	151
Figura 45 Gráfico de respuestas de pregunta 21.	152
Figura 46 Gráfico de respuestas de pregunta 22.	153
Figura 47 Gráfico de repuestas de pregunta 23.	154
Figura 48 Gráfico de respuestas de pregunta 24.	155
Figura 49: Grafico de curva cupón cero.	253

Índice de Tablas

Tabla 1	Número de empresas en el Sistema Financiero	74
Tabla 2	Cantidad de activos que conforman el Sistema Financiero	75
Tabla 3	Muestra para el enfoque cualitativo	96
Tabla 4	Universo de Bancos en el Perú	98
Tabla 5	Determinación de bancos a muestrear por instrumentos de deuda.....	99
Tabla 6	Muestra de Bancos	101
Tabla 7	Respuestas sobre las encuestas realizadas a bancos	131
Tabla 8	Nota de las inversiones al 01.01.2017	159
Tabla 9	Clasificación del bono global de República del Perú bajo NIC 39	163
Tabla 10	Modelo de negocio del bono global de República del Perú bajo NIIF 9	163
Tabla 11	Características del Bono Global de la República del Perú	164
Tabla 12	Test del SPPI del bono global de la República del Perú	166
Tabla 13	Detalle del bono global de la República del Perú al 31.01.2017.....	170
Tabla 14	Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.01.2017	172
Tabla 15	Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.01.2017	172
Tabla 16	Detalle del bono global de la República del Perú al 28.02.2017.....	174
Tabla 17	Cronograma del bono global de la República del Perú al 28.02.2017	174
Tabla 18	Fluctuación del bono global de la República del Perú al 28.02.2017	175
Tabla 19	Detalle del bono global de la República del Perú al 31.03.2017.....	176
Tabla 20	Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.03.2017	176
Tabla 21	Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.03.2017	177
Tabla 22	Detalle del bono global de la República del Perú al 28.04.2017.....	178
Tabla 23	Cronograma del bono global de la República del Perú al 28.04.2017	178
Tabla 24	Fluctuación del bono global de la República del Perú al 28.04.2017	179
Tabla 25	Detalle del bono global de la República del Perú al 31.05.2017.....	180
Tabla 26	Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.05.2017	180
Tabla 27	Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.05.2017	181
Tabla 28	Detalle del bono global de la República del Perú al 30.06.2017.....	182

Tabla 29 Cronograma del bono global de la República del Perú al 30.06.2017	182
Tabla 30 Fluctuación del bono global de la República del Perú al 30.06.2017	183
Tabla 31 Detalle del bono global de la República del Perú al 31.07.2017.....	184
Tabla 32 Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.07.2017	184
Tabla 33 Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.07.2017	185
Tabla 34 Detalle del bono global de la República del Perú al 31.08.2017.....	186
Tabla 35 Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.08.2017.	186
Tabla 36 Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.08.2017	187
Tabla 37 Detalle del bono global de la República del Perú al 29.09.2017.....	188
Tabla 38 Cronograma del bono global de la República del Perú al 29.09.2017	188
Tabla 39 Fluctuación del bono global de la República del Perú al 29.09.2017	189
Tabla 40 Detalle del bono global de la República del Perú al 31.10.2017.....	190
Tabla 41 Cronograma del bono global de la República del Perú al 30.10.2017	190
Tabla 42 Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.10.2017	191
Tabla 43 Detalle del bono global de la República del Perú al 30.11.2017.....	192
Tabla 44 Cronograma del bono global de la República del Perú al 30.11.2017	192
Tabla 45 Fluctuación del bono global de la República del Perú al 30.11.2017	193
Tabla 46 Detalle del bono global de la República del Perú al 31.12.2017.....	194
Tabla 47 Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.12.2017	195
Tabla 48 Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.12.2017	195
Tabla 49 Cronograma de costo amortizado de cupón del bono global de la República del Perú.....	196
Tabla 50 Efectos netos de las cuentas afectas bajo NIC 39.....	202
Tabla 51 Efectos netos de las cuentas afectas bajo NIIF 9.....	207
Tabla 52 Clasificación del bono corporativo Western Digital bajo NIC 39	210
Tabla 53 Modelo de negocio del bono corporativo Western Digital bajo NIIF 9.....	211
Tabla 54 Características del bono corporativo de la Corporación Western Digital	211
Tabla 55 Test del SPPI para el bono corporativo Western Digital.....	213
Tabla 56 Cupones y valor invertido del bono corporativo Western Digital.....	215
Tabla 57 Cronograma de costo amortizado del bono corporativo Western Digita	216
Tabla 58 Detalle del bono Western Digital al 31.01.2017	219
Tabla 59 Cronograma del bono corporativo Western Digital al 31.01.2017	220
Tabla 60 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.01.2017.....	220
Tabla 61 Detalle del bono Western Digital al 28.02.2017	221

Tabla 62 Cronograma del bono corporativo Western Digital al 28.02.2017	222
Tabla 63 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 28.02.2017.....	222
Tabla 64 Detalle del bono Western Digital al 31.03.2017	223
Tabla 65 Cronograma del bono corporativo Western Digital al 31.03.2017	224
Tabla 66 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.03.2017.....	224
Tabla 67 Detalle del bono Western Digital al 28.04.2017	225
Tabla 68 Cronograma del bono corporativo Western Digital al 28.04.2017	226
Tabla 69 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 28.04.2017.....	226
Tabla 70 Detalle del bono Western Digital al 31.05.2017	227
Tabla 71 Cronograma del bono corporativo Western Digital al 31.05.2017	228
Tabla 72 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.05.2017.....	228
Tabla 73 Detalle del bono Western Digital al 30.06.2017	229
Tabla 74 Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 30.06.2017	230
Tabla 75 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 30.06.2017.....	230
Tabla 76 Detalle del bono Western Digital al 31.07.2017	231
Tabla 77 Cronograma de pago del bono corporativo Western Digital al 31.07.2017.	232
Tabla 78 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.07.2017.....	232
Tabla 79 Detalle del bono Western Digital al 31.08.2017	233
Tabla 80 Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 31.08.2017	234
Tabla 81 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.08.2017.....	234
Tabla 82 Detalle del bono Western Digital al 29.09.2017	235
Tabla 83 Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 29.09.2017	236
Tabla 84 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 29.09.2017.....	236
Tabla 85 Detalle del bono Western Digital al 31.10.2017	237
Tabla 86 Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 31.10.2017	238
Tabla 87 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.10.2017.....	238
Tabla 88 Detalle del bono Western Digital al 30.11..2017	239
Tabla 89 Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 30.11.2017	240
Tabla 90 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 30.11.2017.....	240
Tabla 91 Detalle del bono Western Digital al 31.12.2017	241
Tabla 92 Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 31.12.2017	242
Tabla 93 Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 30.12.2017.....	243
Tabla 94 Efecto neto del bono al costo amortizado bajo NIC 39	248

Tabla 95 Efecto neto del bono al valor razonable con cambios en resultados bajo NIIF 9	249
Tabla 96 Modelo de negocio del Certificado de Depósito del BCRP	250
Tabla 97 Descripción del certificado de depósito	251
Tabla 98 Curva cupón cero del certificado de depósito del BCRP al 31.01.2017	252
Tabla 99 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.01.2017...	254
Tabla 100 Interpolación de tasas al 31.01.2017	255
Tabla 101 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 28.02.2017.....	256
Tabla 102 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 28.02.2017.	257
Tabla 103 Interpolación de tasas al 28.02.2017	258
Tabla 104 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 31.03.2017.....	259
Tabla 105 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 30.03.2017.	260
Tabla 106 Interpolación de tasas al 30.03.2017	261
Tabla 107 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 28.04.2017.....	262
Tabla 108 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 28.04.2017.	263
Tabla 109 Interpolación de tasas al 28.04.2017	264
Tabla 110 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 31.05.2017.....	265
Tabla 111 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.05.2017.	266
Tabla 112 Interpolación de tasas al 31.05.2017	267
Tabla 113 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 30.06.2017.....	268
Tabla 114 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 30.06.2017.	269
Tabla 115 Interpolación de tasas al 30.06.2017	270
Tabla 116 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 31.07.2017.....	271
Tabla 117 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.07.2017.	272
Tabla 118 Interpolación de tasas al 31.07.2017	273
Tabla 119 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 31.08.2017.....	274
Tabla 120 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.08.2017.	275
Tabla 121 Interpolación de tasas al 31.08.2017	276
Tabla 122 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 29.09.2017.....	277
Tabla 123 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 29.09.2017.	278
Tabla 124 Interpolación de tasas al 29.09.2017	279
Tabla 125 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 31.10.2017.....	280
Tabla 126 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.10.2017.	281
Tabla 127 Interpolación de tasas al 31.10.2017	282

Tabla 128 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 30.11.2017	283
Tabla 129 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 30.11.2017.	284
Tabla 130 Interpolación de tasas al 31.11.2017	285
Tabla 131 Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 29.12.2017.....	286
Tabla 132 Rango de días para valorización de certificado de depósito al 29.12.2017.	287
Tabla 133 Interpolación de tasas al 29.12.2017	288
Tabla 134 Efecto neto de certificados de depósito al valor razonable con cambios en resultados.....	294
Tabla 135 Modelo de negocio del bono corporativo Bancolombia bajo NIIF 9.	300
Tabla 136 Características del bono corporativo Bancolombia.....	301
Tabla 137 Test del SPPI para el bono corporativo Bancolombia.....	302
Tabla 138 Detalle del bono corporativo de Colombia: Bancolombia al 31.10.2017 .	305
Tabla 139 Cronograma de pago del bono corporativo Bancolombia al 31.10.2017 ...	305
Tabla 140 Fluctuación del bono corporativo Bancolombia al 31.10.2017.....	306
Tabla 141 Detalle del bono corporativo de Colombia: Bancolombia al 30.11.2017 ..	307
Tabla 142 Cronograma de pagos del bono corporativo de Bancolombia al 30.11.2017	307
Tabla 143 Fluctuación del bono corporativo Bancolombia al 30.11.2017.....	308
Tabla 144 Detalle del bono corporativo de Colombia: Bancolombia al 31.12.2017 ...	309
Tabla 145 Cronograma de pagos del bono corporativo Bancolombia al 31.12.2017 ..	309
Tabla 146 Fluctuación del bono corporativo Bancolombia al 31.12.2017.....	310
Tabla 147 Efecto neto de bono como disponible para la venta bajo NIC 39	315
Tabla 148 Efecto neto de bono medido al valor razonable con cambios en resultados bajo NIIF 9.....	316
Tabla 149 Razones financieras bajo NIIF 9 y NIC 39	319
Tabla 150 Análisis de preguntas en encuestas realizadas.....	328
Tabla 151 Estadísticos Descriptivos.....	336
Tabla 152 Resumen de procesamiento de casos de encuestas realizadas.....	337
Tabla 153 Estadística de Fiabilidad-Alfa de Cronbach.....	338
Tabla 154 Tabla cruzada NIIF 9 Instrumentos Financieros*Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú	339
Tabla 155 Prueba de chi-cuadrado-NIIF 9 e Impacto en la Banca Múltiple del Perú..	339
Tabla 156 Tabla cruzada Reconocimiento*Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú.....	341

Tabla 157 Pruebas de chi-cuadrado -Reconocimiento e Impacto en la banca Múltiple del Perú.....	341
Tabla 158 Tabla cruzada Clasificación*Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú.....	342
Tabla 159 Pruebas de chi-cuadrado-Clasificación e Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú	343
Tabla 160 Tabla cruzada Medición*Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú	344
Tabla 161 Prueba de chi-cuadrado-Medición e impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú.....	345
Tabla 162 Rubro de inversiones bajo NIC 39	348
Tabla 163 Efecto en inversiones al valor razonable con cambios en resultados bajo NIC39	349
Tabla 164 Efecto en inversiones disponibles para la venta bajo NIC 39	350
Tabla 165 Efecto en inversiones mantenidas al vencimiento bajo NIC 39	351
Tabla 166 Efecto en inversiones bajo NIIF 9	352
Tabla 167 Efecto en inversiones al valor razonable con cambios en resultados bajo NIIF 9	353
Tabla 168 Efecto en inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales bajo NIIF 9	354
Tabla 169 Efecto en inversiones del caso 2 bajo NIC 39	355
Tabla 170 Efecto en inversiones disponibles para la venta en el caso 2 bajo NIC 39 .	356
Tabla 171 Cambio de clasificación de la inversión bajo NIIF 9	357
Tabla 172 Efecto en inversiones al valor razonable con cambios en resultados en el caso 2 bajo NIIF 9.....	358
Tabla 173 Razones financieras antes y después bajo NIC 39 y NIIF 9.....	363
Tabla 174 Razones financieras antes y después bajo NIC 39 y NIIF 9C.....	364
Tabla 175 Razones financieras antes y después bajo NIC 39 y NIIF 9.....	364

Introducción

La presente investigación tiene como objetivo determinar el impacto financiero de la Norma Internacional de Información Financiera 9: Instrumentos financieros NIIF 9, relacionado con los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú. Norma que fue aprobada en el Perú el 12 de noviembre del 2014 por el Consejo Normativo de Contabilidad (MEF, 2014), y que es de aplicación obligatoria a nivel internacional a partir del 01 de enero del 2018 por International Accounting Standard Board (IASB, 2014). Esta nueva norma reemplaza a la Norma Internacional de Contabilidad 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración NIC 39, emitida el 01 de enero del 2005, la cual es adoptada por la Superintendencia de Bancas, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS), normativa a la que se encuentra regulado el sistema financiero peruano (SBS, 2007).

De acuerdo a un informe realizado por (De Cabo-Moreno, Molina y Bautista, 2014), estas modificaciones fueron realizadas debido a la crisis financiera que afectó en gran medida al sistema bancario estadounidense, el cual generó algunas deficiencias en la aplicación de la NIC 39 en cuanto a la representación fiel de los activos financieros. Ello generó la evolución conceptual de la norma hacia el conservadurismo, lo cual refiere a tener un mayor análisis en el reconocimiento del valor de los activos financieros en la información contable.

Estas mejoras en la NIIF 9 tienen como objetivo, mitigar el riesgo de liquidez al cual están expuestos, en gran medida, los bancos. Lo que refiere a la probabilidad que una entidad incurra a pérdidas futuras por no poder obtener los fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones con terceros en el momento que se requiera (Partal y Gómez, 2015). Asimismo, los principales cambios que conlleva la NIIF 9 refieren en la clasificación y medición de activos financieros, en el reconocimiento de las pérdidas futuras por riesgo de crédito, basado en tres fases; y la contabilidad de coberturas (Díaz, 2017).

De acuerdo a los tres principales cambios, en el presente trabajo de investigación se enfocará, exclusivamente, en la evaluación del impacto financiero relacionado con el reconocimiento, clasificación y medición de los activos

financieros, específicamente, de los instrumentos de deuda. Debido a que, uno de los efectos que podría causar sería en la toma de decisiones del área de inversiones de los bancos, ya que estos tienen dos funciones principalmente: (i) Determinar los valores, riesgos y rendimientos de los activos financieros (bonos, acciones, derivados) y (ii) Determinar un portafolio de inversiones eficiente para una estrategia de riesgo y mercado en una empresa. (Van Horne, 2002).

En un estudio referido a los efectos del cambio de normativa que trae consigo la NIIF 9, la European Banking Authority (EBA), realizó una valorización cualitativa en una investigación a 50 bancos de 20 países de Europa en enero del 2016, en la cual, uno de los resultados más resaltantes, es el riesgo de una mala aplicación de la norma por falta de información y entendimiento de las nuevas formas de contabilización. Seguido de, que los bancos se encuentran en una etapa inicial de adaptación a la NIIF 9 (García, 2016).

El sistema financiero peruano se encuentra regulado por la Ley SBS N° 26702, está compuesto por 55 empresas que realizan operaciones múltiples y poseen activos por S/ 413 mil millones al 31 de diciembre del 2017. El Banco Central de Reserva (BCR) indica en sus proyecciones 2017 un crecimiento en el PBI de 2.5% y para el 2018 de 3.5 % del sistema financiero, siendo así uno de los sectores importantes para la nación. Asimismo, de las empresas que conforman el sistema financiero, se encuentra la Banca Múltiple, el cual está conformado por 16 bancos. Estas empresas bancarias concentran activos por S/ 371,303 millones y posee una participación del 89,88% del total del sistema financiero a diciembre del 2017. Del total de inversiones que posee la banca múltiple el 75% están compuestas por instrumentos de deuda (Inversiones disponibles para la venta y al vencimiento) los cuales corresponden a 34,320 millones de soles al 31 de diciembre del 2017 (Superintendencia de Banca, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2008).

Por lo anteriormente expuesto, el presente trabajo de investigación ayudará a un entendimiento de los cambios en la norma en cuanto al reconocimiento, la clasificación y medición de instrumentos de deuda y determinar lo principales efectos financieros.

Capítulo I Marco Teórico

1.1.- Las Normas Internacionales de Información Financiera

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o por sus siglas en inglés IFRS (International Financial Reporting Standards), son aplicadas a nivel mundial para todas las empresas de distintos sectores. Asimismo, los inversionistas, gerentes, directores y contadores buscan nuevas formas para tener un conocimiento óptimo de los criterios, complejidades y principios de las normas. De esta manera, según la Guía NIIF para Directores 2017-2018, elaborada por la firma de auditoría (EY, 2017), menciona que las NIIF son catalogadas como el idioma que usan las empresas en el mercado internacional, debido a que los estados financieros se encuentran elaborados bajo un marco de referencia uniforme y homogéneo, que reflejan un claro entendimiento de la información financiera para la toma de decisiones de los stakeholders.

Asimismo, (Peña, 2012) comenta que las NIIF se encuentran constantemente en un proceso de cambio con el objetivo de hacer más legible la información y que ésta sea cada vez más entendible para todos los países del mundo. Además de, mitigar riesgos financieros, eliminar brechas en la presentación de estados financieros para su comparabilidad, dentro de un ámbito internacional, que permita realizar un benchmarking entre compañías.

1.1.1.- Definiciones

El artículo periodístico del Diario Gestión, por (Lira, 2013), indica que las Normas Internacionales de Información Financiera, son normas contables que tienen la finalidad de homogenizar y uniformizar la información financiera a nivel internacional; de tal modo que, sean mundialmente aceptadas, entendibles y comparables entre ellas. Además de ello, las NIIF permiten a las empresas de diversos países, la elaboración de los estados financieros en base a una única

normativa contable, la cual representará fielmente la información. Ello servirá de gran utilidad a los inversionistas y prestamistas para la toma de decisiones financieras, ya que confiarán en la información presentada por dichas entidades.

Por otro lado, el objetivo de crear un conjunto de normas homogéneas se ve reflejada en el Marco Conceptual para la Información Financiera, elaborado por la Fundación IFRS, en el cual menciona que, los grupos interesados confían y se basan exclusivamente de los informes financieros de interés general proporcionados por las empresas de las que necesitan información. Sin embargo, en la mayoría de los casos, no logran tener la información que necesitan específicamente, ya que estos grupos de interés tienen diferentes necesidades y casi siempre no consiguen toda la información que desean; por esta razón la mayoría de las veces entran en conflicto. Debido a ello, la IASB, desarrollan constantemente normas contables que se puedan adecuar a cada una de las necesidades presentadas por los grupos de interés y satisfacer sus deseos respecto a la información (Marco Conceptual, ob. 5 y 8, pág. 2-3)

De acuerdo a ello, una entrevista a Stephen Cooper, miembro de las IASB, realizado por la firma de auditora (E&Y, 2013), en su artículo, IFRS Outlook: En este asunto, menciona que el Marco Conceptual es la guía para la generación de nuevas normas, por ello su importancia recae en el reconocimiento de activos y pasivos para la elaboración de estados financieros por las empresas. Mas aún, porque estos son de gran utilidad para la generación de políticas contables cuando existen nuevas normas específicas a una transacción determinada.

Para conocer un poco más de los inicios de las Normas Internacionales de Información Financiera o NIIF, (Estupiñán, 2012), comenta que las NIIF, se emitieron por primera vez en el año 2003 por el IASB, y se encuentra conformado por estándares internacionales de contabilidad, que constituyen los criterios de objetivo, reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre las operaciones habituales de una compañía; así como, otros aspectos económicos relevantes que afectan a dichas transacciones; los cuales son presentados en los estados financieros de manera periódica y mostrando un comparativo con el periodo anterior. Además, bajo las NIIF los estados financieros se componen de cinco reportes, es decir: (1) el Estado de Situación Financiera; (2) el Estado de Resultados Integrales; (3) el Estado de Cambios en el Patrimonio; (4) el Estado de Flujos de Efectivo; y (5) Las Notas a los Estados Financieros. Cabe resaltar que esta normativa

contable, se encuentra en un proceso de cambios contantes, por lo que las empresas y personas del rubro empresarial buscan alinearse a los nuevos parámetros que brindan los estándares de contabilidad internacional.

Por su parte, (Monge, 2005), define a las Normas Internacionales de Contabilidad o NIC, como estándares contables que tienen la finalidad de lograr que los reportes financieros elaborados por las empresas se rijan a un sólo cuerpo normativo; asimismo, dichas normas contables se basan de criterios, principios y valores informativos que deben presentarse en los estados financieros. En adición a ello, según el artículo, La Contabilidad y Normativa, realizado por la Universidad Nacional de Loja, en Ecuador, comenta que éstas normativas también son emitidas por

la IASB y están conformados por 41 normas acompañadas de 30 interpretaciones. Cabe resaltar que, debido a la globalización de los países, se ha incrementado el volumen de personas interesadas en conocer, entender y brindar recomendaciones para el mejoramiento de las NIC, que son el fondo de una contabilización razonable y confiable (Yaguache, Puma y Moncayo, 2015).

Finalmente, respecto a las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o por sus siglas en inglés IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee), de acuerdo al (IASB, 2004), fueron creadas en febrero del 2002 y se encuentra conformada por 12 miembros expertos en contabilidad de distintos países, los cuales se reúnen durante el año, nueve veces, para debatir temas contables que aún no tienen un tratamiento adecuado y apropiado o necesitan ser mejoradas. Así pues, en el desarrollo de las interpretaciones, el CINIIF labora directamente con otros comités nacionales de interpretaciones similares. Por su parte, (Montesinos, 2008) menciona que las interpretaciones (SIC) son explicaciones sobre normas específicas en algunas situaciones peculiares, que requieren de ciertas aclaraciones para un entendimiento más detallado. De este modo, es de suma importancia, saber que antes se emitía el Comité Permanente de Interpretaciones (Standing Interpretations Committee o SIC); sin embargo, a partir del año 2001, estas fueron reemplazadas por las CINIIF.

1.1.2.- Antecedentes

1.1.2.1.- Antecedentes de las NIIF a nivel internacional

Según la historia de la contabilidad se sabe que es una disciplina que siempre ha sido cambiante a lo largo del tiempo, ya que busca una mayor claridad de la información. Por su parte, (Zeff, 2012), comenta que desde los años 60 se han ido pronunciado diversos grupos, consejos, comités y organizaciones con el objetivo de diseñar y emitir normas contables que sean utilizadas para la elaboración de la información financiera dentro de una base de principios y características concretas que permitan la comprensibilidad de la información mundialmente. Siendo así, el primer organismo internacional en la emisión de normas contables, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) en 1973, el cual desde su creación tuvo la misión de la elaboración de normas contables uniformes. Al pasar de los años, dentro de un nuevo proceso de globalización entre distintos países, el IASC fue reestructurado por el nuevo Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en el año 2001; para lo cual ahora sus estándares ya no eran complementos a las normas antes emitidas, si no que buscaban reemplazar las normas europeas a nivel mundial mediante las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación, se presentará una línea cronología de los cambios más importantes de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); así como, de los comités de normas y otros organismos reguladores que formaron parte de la evolución de las actuales normas contables.

Figura 1: Cronología de las Normas Internacionales de Información Financiera. Tomado de “The Evolution of the IASC into the IASB, and the Challenges it Faces”, por Zeff, 2012. Elaboración

En ese sentido, las NIIF se han convertido en un estudio importante para las organizaciones; así pues, tal como lo mencionan los autores (Fierro y Fierro, 2015), es de gran relevancia la implementación de las NIIF en el mundo, debido a la globalización de los negocios; ya que cada vez más países deciden firmar tratados y alianzas económicas; por ello, los inversionistas necesitan de información exacta, unificada y comparable bajo un mismo principio. Asimismo, su aplicación reduce la posibilidad de incurrir a costos adicionales, por el uso de otros recursos externos para la elaboración financiera; sin embargo, su adopción por primera vez en una entidad genera costos internos significativos por la capacitación al personal ante los nuevos cambios normativos, en la documentación y en algunos sistemas de información.

Por otro lado, un informe realizado por (Rubiños, 2015), socio de Ernst & Young, menciona que las ventajas y contribuciones de las NIIF son, principalmente, la oportunidad de mejorar los reportes financieros mediante políticas contables específicas a una determinada transacción; además, facilita el acceso a otros mercados financieros de similar información. Siendo así, otros beneficios asociados como: (i) la facilidad del benchmarking con otras entidades de similar rubro económico pero de diferentes procedencias; (ii) la información a revelar es amplia y consistente, pues brinda confianza a los inversionistas; (iii) abastece el control de otros entes reguladores que revisan la información financiera; (iv) mejora la toma de decisiones; (v) actualización constante de las normas contables al ambiente en el que se desempeñan las entidades, lo que permite una mejora del rendimiento financiero; y (vi) suministra la elaboración y consolidación de los estados financieros de grupos económicos de distintos países.

A nivel internacional, la aplicación de las NIIF tiene algunas complicaciones debido a aspectos legales, políticos y culturales que pueden surgir en distintos países, generando así, que los países opten por el uso de estrategias de convergencia como medio para una adopción efectiva de las NIIF, de acuerdo a (Gonzales, Olivera y Salazar, 2015), comentan sobre los avances de las NIIF en el continente Europeo, Americano, Asia-Pacífico, africano y de Oceanía. Respecto a la adaptación a las NIIF en la Unión Europea, se menciona que el proceso de adopción depende de las aprobaciones realizadas por la Comisión Europea (EC), luego de las recomendaciones brindadas por el Grupo Consultivo de la Comunidad Europea

(EFRAG) si es aceptable o no adoptar una norma contable emitida por el IASB en Europa. Sin embargo, para el año 2002, la Unión Europea aprobó la regulación que exigía que todas las empresas que cotizan en el mercado adopten la NIIF para la elaboración de sus estados financieros consolidados a partir del periodo 2005. Por otro lado, en el continente africano, trece compañías usan NIIF; sin embargo, en Angola la situación es diferente, en la cual sólo pueden aplicar la Ley de Contabilidad de Angola para la elaboración de sus reportes financieros. Del mismo modo, en Oceanía, sólo cuatro países aplican las NIIF los cuales son: Nueva Caledonia, Australia, Nueva Zelanda y Papúa Nueva Guinea. Finalmente, en el continente americano, en Estados Unidos, la Comisión Estadounidense de Valores y Bolsa (SEC) es el ente que aprueba las normas contables y que de la mano con el FASB presentan finalmente los informes financieros. Es así que, en la actualidad la SEC se encuentra evaluando proyectos de adopción a las NIIF para empresas ubicadas en los Estados Unidos y se encuentra evaluando planes de convergencia entre el US GAAP, que son los principios de contabilidad generalmente aceptados en las entidades de dicho país o las que cotizan en la bolsa de Nueva York, y las NIIF.

1.1.2.2.- Antecedentes de la NIIF en el Perú

En el Perú, los entes reguladores de contabilidad se encuentran conformados principalmente, por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), el cual brinda un conjunto de principios, políticas y normas contables aplicables a sectores públicos y privados. Asimismo, de acuerdo a la autora (Herz, 2013), comenta que mediante la Ley Nro. 28708 denominada como Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad, se determinaron los objetivos, lineamientos, estructura y funciones de los organismos del Sistema Nacional de Contabilidad. Este sistema tiene como funciones principales: (a) establecer las normas de contabilidad que deben basarse los sectores públicos y privados; (b) la evaluación del uso de las normas de contabilidad; y (c) brindar la información de la contabilidad y finanzas para los tres poderes, legislativos, judicial y ejecutivo cuando lo necesiten. Dentro de su estructura se encuentra la Dirección General de Contabilidad Pública y el Consejo Normativo de Contabilidad; en el cual, este último es el organismo mediante el cual el Sistema Nacional de Contabilidad hace su participación para la emisión y

evaluación de normas contables; y mediante el Contador General de la Nación realiza reuniones semestralmente.

A continuación, se presenta la estructura del sistema de contabilidad en el Perú en la actualidad; en el cual muestra cómo se encuentran conformado y sus representantes.

Figura 2:Organismos de Contabilidad en el Perú. Tomado de “Ministerio de Economía y Finanzas (Perú)”, por MEF, 2018. Elaboración propia.

En tal sentido, en el artículo, Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en Latinoamérica, realizado por la firma de auditoría (KPMG, 2015), comenta que el Sistema Nacional de Contabilidad se creó mediante la Ley 24680 en el año 1987. Además, menciona que el Consejo Normativo de Contabilidad a través de la Resolución N° 013-98-EF/9301, precisa que la elaboración de los estados financieros deben ser realizados en base a las NIIF o principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) aprobados por el Consejo y que ante la ausencia de una normativa, hacer de aplicación los principios de contabilidad generalmente aceptados, o por sus siglas en inglés US GAAP, utilizados en los Estados Unidos. De esta forma, el Consejo ha ido adoptando las actualizaciones de las NIIF periódicamente.

En el Perú, actualmente, la Superintendencia de Mercado de Valores o SMV posee un reporte llamado, Informe sobre el cumplimiento de normas y códigos del Perú (ROSC), informe preparado por el Banco Mundial, sobre estudios realizados en Lima entre el 2003 y 2004, para lo cual fue publicado el 10 de junio del 2004. Este marco aplica para todos los entes reguladores del país, como son: (i) la Superintendencia de Mercado y Valores (SMV); (ii) la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), a la Bolsa de Valores de Lima (BVL); y (iii) el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Para lo cual sugiere a todas las empresas del sistema financiero, de seguros y AFP adecuar su información financiera bajo el marco regulatorio de las NIIF y hacer uso de las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Este informe, mediante un estudio aplicado a 20 informes financieros auditados y publicados, encontró que las empresas peruanas hacían uso de los estándares contable; sin embargo, encontraron algunas observaciones y deficiencias en la información financiera revelada, por lo que se concluyó la necesidad de conseguir que las empresas del país se alineen con más empeño y vehemencia a los estándares contables emitidos por el IASB y al marco normativo de auditoría; así como recomienda que las entidades que no cotizan en bolsa presenten reportes financieros auditados por medio de la SMV (World Bank, 2018).

De esta manera, el estudio, Estado actual de la aplicación de las NIIF en la preparación de estados financieros de las empresas peruanas, realizado por (Díaz, 2010), comentan acerca de la aplicación de las NIIF, las cuales, desde sus inicios, fueron recomendadas para su utilización en el Perú. Siendo así, en el año 1994, la

oficialización de la adopción de las normas contables aceptadas por los Congresos Nacionales de Contadores Públicos y la elaboración de estados financieros de acuerdo a la normativa establecida que se aplicable por el Consejo Normativo de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera. Asimismo, para medir la efectividad de la aplicación de las NIIF y su cumplimiento en la elaboración de estados financieros, se realizaron encuestas a empresas peruanas que no se encontraban reguladas por la SMV, teniendo como resultado la existencia de un alto porcentaje de empresas que no reportaban la información financiera de manera mensual lo cual afectaría a la oportunidad en el análisis de la información para la gerencia; así como, reportes financieros incompletos, sin los cuatro estados financieros, falta de notas a los estados financieros; y por último, la omisión de políticas contables para las estimaciones de cobranza dudosa. De acuerdo a ello, se recomendó, una difundir los criterios y objetivos de las NIIF a nivel nacional, para el correcto uso de la normativa en sus informes financieros.

Figura 3: Acuerdos del Congreso de Contadores Públicos del Perú. Tomado de “Estado actual de la aplicación de las NIIF en la preparación de estados financieros de las empresas peruanas”, por Díaz, 2010. Elaboración propia.

Por otro lado, según (Paredes, 2011), comenta que si bien es cierto el Consejo Nacional de Contabilidad aprueba las NIIF que serán usadas en las empresas

peruanas, algunas de éstas seguían aplicándose incorrectamente, y en general, no se habían adoptado todas las NIIF en conjunto. Por ello, se recomienda, el involucramiento de los contadores en las estrategias y operaciones relevantes del negocio. De acuerdo a ello, concluye que la adopción de las NIIF permitirá a las empresas peruanas comunicarse financieramente, en un mundo globalizado, con otras empresas de diversos países; así como, su aplicación contribuirá a mejorar los procesos operativos, el entendimiento de sus estados financieros, a la eficiencia en los controles y a negociarse a nivel mundial.

Por su parte los autores, (Molina, Díaz, Capuñay y Casinelli, 2012), comentan que, en el año 2013, se emitió la Resolución SMV 00159-2013SMV/02, la cual permitiría a las empresas que no estaban sometidas al uso de las NIIF, poder hacer uso de ellas de forma voluntaria. En adición a ello, dicha resolución exigía a las demás empresas reguladas bajo la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y que no se encontraban inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV hacer de aplicación las NIIF y presentar sus reportes financieros auditados de forma anual de acuerdo a lo establecido por las normas contables de la SBS. Por último, exigía a las empresas que se encontraban obligadas a presentar su información a la SMV y que formen parte de un grupo consolidado, presentar su información financiera auditada por separado una vez al año y bajo el marco de referencia de las NIIF vigentes emitidas por el IASB; así como, dicha información deberá estar acompañado de políticas contables según sea su aplicación. Además, la información presentada anualmente bajo las NIIF deberá alinearse con las normas contables elaboradas por la SBS. Por último, los autores concluyen que, al encontrarse en un ambiente económico globalizado y observar los esfuerzos de otros países por la convergencia a las NIIF, impulsó al estado peruano la aplicación de los estándares contables emitidos por el IASB en la información financiera de las empresas peruanas.

1.1.2.3.- Antecedentes referidos a la NIIF 9

Respecto a lo analizado previamente sobre qué son las NIIF, para qué sirven y cuál es su principal objetivo, de acuerdo (Mora, 2018) se brinda una razón del porqué las NIIF se encuentran en un proceso constante de cambio. Dicho de esa

manera, las creaciones y modificaciones de normativas contables es debido a que, existen grupos de interés de diversos países, que ejercen presión a los emisores de estándares para generar nuevas normas que tengan la finalidad de salvaguardar sus intereses de acuerdo al contexto económico en el que se encuentre; por lo que, generalmente se ocasiona conflictos entre ellos. Es por esta razón, que el Comité IASB al tener la función de resolver conflictos entre partes interesadas busca diversas soluciones para adecuarse a estas solicitudes de manera que sea uniforme para todos los países. Asimismo, el IASB recopila información de los grupos de interés mediante proyectos de normas y documentos de trabajo propuestos por los interesados; para de esta manera, el ente emisor pueda establecer nuevas normas adecuadas a las situaciones económicas que se enfrentan internacionalmente, evaluarlas y emitirlas posteriormente.

Siendo así, un hecho económico que tomó gran importancia e impulsó al IASB en la modificación de sus normas, tal como lo menciona (Morales, 2018), la crisis financiera que sufrió una fuerte recesión en los valores de los instrumentos financieros; así como un incremento en el índice de morosidad y una reducción de la liquidez de varios bancos de prestigio. Ello generó una preocupación al IASB por la deficiencia en las gestiones de las inversiones financieras, lo cual, sumado con las críticas que ya venían por los grupos de interés de las complejidades de la NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valorización, conllevó a la modificación de la NIC 39 a la NIIF 9: Instrumentos Financieros, la cual fue mejorando a la anterior norma hasta llegar a la versión final el año 2014.

A continuación, se muestra los cambios que ha tenido la NIIF 9 desde su propuesta por el IASB en el año 2009, hasta la versión final en el año 2014.

Figura 4: Modificaciones de la NIIF 9 desde su elaboración hasta su aprobación a nivel mundial. Tomado de "IFRS in Focus. IFRS 9: Financial Instruments –High level summary", por Deloitte, 2016. Elaboración propia

Por otro lado, el artículo elaborado por PwC, En profundidad: Lograr la contabilidad de coberturas en la práctica según la NIIF 9, en el año 2017, considera a la NIIF 9 como la respuesta a los problemas financieros y contables a causa de la crisis financiera internacional. Si bien es cierto, la nueva normativa es de aplicación a todas las empresas en general, ésta tendrá una mayor influencia en los bancos, el cual fue el sector que se vio gravemente afectado por la crisis. Estas modificaciones que trae la norma se enfocan en poner mayor énfasis en la administración de riesgos y la relación que tiene éste con los instrumentos financieros en una entidad. Asimismo, se sabe que la NIIF 9 afronta todos los problemas, complejidades y críticas que tenía la NIC 39, siendo así uno de los cambios en la forma de contabilización y cálculo del deterioro y la clasificación y medición de sus activos financieros (PwC, 2017).

Finalmente, el IASB en julio del 2014 realiza sus últimas modificaciones y publica, oficialmente, la versión final de la NIIF 9, sustituyendo así a todas sus versiones anteriores y se pacta su fecha de aplicación obligatoria el 01 de enero del 2018 a nivel internacional. Tal como lo menciona, (Deloitte, 2014) en la Guía Rápida IFRS, en el año de la emisión de la NIIF 9, se realiza un primer resumen de la nueva norma y se menciona su objetivo principal, el cual es establecer los criterios para la clasificación, valorización, cálculo de deterioro, baja en cuentas y la contabilidad de coberturas. Respecto a ello, se enumerarán los puntos más significativos que pretende difundir en la elaboración de los estados financieros

1) Respecto a la clasificación de los activos financieros, la NIIF 9 presenta dos categorías respecto a la NIC 39, la cual se basaba de cuatro categorías. Esta simplificación refiere al costo amortizado y al valor razonable.

2) Al referirse al valor razonable las pérdidas o ganancias asociadas al activo pueden afectar tanto al estado de resultados como a otros resultados integrales.

3) Respecto a las participaciones en instrumentos de capital estas deben clasificarse al valor razonable con cambios en resultados, a menos que, dicha participación no tenga el objetivo de mantenerlo para su negociación, por lo que en ese caso serán medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales de manera irrevocable, generando así sólo el reconocimiento de ingresos de dividendos en los resultados.

4) Los instrumentos de deuda que estén asociados a un modelo de negocio con el objetivo de solo cobrar los flujos de efectivo contractuales y las características de dicho flujo sólo permita el pago de solo el principal e intereses será medido al costo amortizado, a menos que, la entidad lo designe al valor razonable con cambios en resultados.

5) Los instrumentos de deuda que estén asociados a un modelo de negocio con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros; además de que las características de dicho flujo sólo permita el pago de solo el principal e intereses será medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, a menos que, la entidad lo designe al valor razonable con cambios en resultados.

6) La NIIF 9 no ha cambiado la clasificación y medición de pasivos financieros referidos en la NIC 39, los cuales refieren a una medición al costo amortizado y valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

7) Los derivados implícitos que no se encuentren relacionados con el activo financiero ya no se contabilizará por separado; sin embargo, los derivados implícitos que no estén relacionados con el pasivo financiero si se podrán contabilizar por separado.

8) Respecto al deterioro, se tiene un nuevo cálculo el cual se basa en las pérdidas futuras y es de aplicación para las cuentas por cobrar por arrendamientos e instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en patrimonio; así como activos contractuales bajo la NIIF 15, préstamos y garantías financieras.

9) Finalmente, el cálculo del deterioro debe medirse bajo pérdidas esperadas en un tiempo de 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento, en donde este último se divide en: (i) el cálculo de provisión de un instrumento que aún no se encuentra deteriorado, pero se tiene indicios de que ocurra y (ii) el cálculo de provisión para instrumentos deteriorados.

Figura 5: Modificaciones de la NIC 39 a la NIIF 9. Tomado de “NIIF 9 Instrumentos Financieros, lo que hay que saber desde la perspectiva de las empresas no financieras”, por Deloitte, 2016. Elaboración propia

1.1.3.- Norma Internacional de Información Financiera 9

1.1.3.1.- Objetivo

El objetivo de la NIIF 9, Instrumentos financieros, es implantar los criterios para la evaluación y elaboración de la información financiera de pasivos financieros y activos financieros, de manera que se presente información relevante y útil, para los grupos de interés de los estados financieros en la realización del análisis y evaluación de los valores o importes e incertidumbre de los flujos de caja efectivo esperados de la entidad (NIIF 9, 2014, párr.1.1, pág. 2).

1.1.3.2.- Alcance

Asimismo, esta norma es de aplicación para todas las empresas y a todos los instrumentos financieros, con excepción en los siguientes casos: (a) para algunas participaciones en asociadas, subsidiarias y negocios conjuntos que se contabilicen bajo la NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados o NIC 27, Estados Financieros Separados; (b) en las obligaciones y derechos surgidos de arrendamientos en los que sea de aplicación la NIIF 16: Arrendamientos; (c) los derechos y obligaciones de los trabajadores provenientes de planes de beneficios al personal en los que sea de aplicación la NIC 19, Beneficios a los Empleados; (d) aquellos instrumentos financieros bajo el concepto de instrumento de patrimonio bajo la NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, o que necesiten ser clasificados como instrumento de patrimonio de acuerdo a los párrafos 16A, B, C, y D y de la NIC 32, (e) los derechos y obligaciones provenientes de contratos de seguros, tal como lo norma la NIIF 4, Contratos de Seguro, que sean distintos de los derechos y obligaciones surgidos de contratos de garantías financieras, o un contrato que se encuentre dentro de los parámetros de la NIIF 4 por comprender un componente de participación discrecional, (f) aquellos contratos a término que generarán una combinación de negocios, dentro de los criterios y principios de la NIIF 3, Combinaciones de Negocios a una fecha de compra futura. Asimismo, el plazo de los contratos al término no debería superar un periodo moderado de tiempo para conseguir las aceptaciones requeridas y para completar finalmente la transacción. (g) aquellas obligaciones de préstamo diferente a los siguientes casos: i) préstamos que la entidad destine como pasivos financieros al valor razonable con cambios en el estado de ganancias y pérdidas, ii) préstamos que puedan ser liquidados, en efectivo, por el neto o con la emisión de otro instrumentos financieros; o iii) compromisos de otorgar un préstamo a una tasa de interés que se encuentre por debajo de la del mercado, (h) los instrumentos financieros, obligaciones y contratos que deriven de transacciones con pagos en base a acciones, a los que es de aplicación la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones, con excepción a los contratos que se encuentren dentro del alcance de los párrafos 2.4-2.7 de la presente Norma, (i) aquellos casos en los que se tenga derechos de recibir

liquidaciones para reembolsar a la entidad por pagos que se requiere realizar para cancelar un pasivo que se contabiliza como una provisión en base a lo estipulado por la NIC 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, o para los que se reconocieron en un periodo anterior una provisión bajo la NIC 37, (j) los derechos y obligaciones que se encuentren dentro de los criterios establecidos por la NIIF 15: Ingresos por Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes que son instrumentos financieros, con excepción a los que menciona la NIIF 15, que deben ser contabilizados bajo la Norma estudiada (NIIF 9, 2014, párr. 2.1, pág. 3).

1.1.3.3.- Reconocimiento y baja en cuentas

1.1.3.3.1.- Reconocimiento inicial

Respecto al reconocimiento inicial de los instrumentos financieros, la NIIF 9 menciona que una empresa al formar parte de las cláusulas del contrato, es decir reconozca en el estado de situación financiera todos los derechos y condiciones establecidas en el contrato, reconocerá un activo financiero o pasivo financiero en sus estados financieros. Asimismo, cuando una entidad reconozca un activo financiero por primera vez, lo clasificará sobre la base del modelo de negocio en la que se mantienen y a las características de los flujos de caja contractuales; así como, y lo medirá inicialmente a su valor razonable más o menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles al valor el activo financiero, a menos que en sea clasificado al valor razonable con cambios en resultados y a las cuentas por cobrar comerciales por su precio de transacción tal como lo menciona la NIIF 15. Asimismo, cuando una entidad reconozca un pasivo financiero por primera vez, lo clasificará al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados, siempre que cumpla las condiciones para medirlo como tal, y lo medirá inicialmente de acuerdo a su valor razonable; a menos que, no haya sido clasificado al valor razonable con cambios en resultados de manera irrevocable (NIIF 9, 2014, párr. 3.1.1, pág. 4).

1.1.3.3.2- Compra o venta convencional de un activo financiero

Por otro lado, ante una compra o venta convencional de un activo financiero, este será reconocido y se dará de baja, de acuerdo a los criterios establecidos tanto para reconocimiento y baja en cuentas según la presente norma, a través de la aplicación de la contabilidad a la fecha de liquidación o de contratación (NIIF 9, 2014, párr. 3.1.2, pág. 4).

1.1.3.3.3.- Baja en cuentas de activos financieros

Respecto a la baja en cuentas de activos financieros, cuando se trate de estados financieros consolidados la aplicación de baja en cuentas para activos financieros se realizará a nivel consolidado. Por este motivo, una empresa en primer lugar consolidará sus subsidiarias bajo la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y luego aplicará los criterios y condiciones para la baja en cuenta al grupo consolidado. Sin embargo, antes que una entidad aplique la baja en cuentas a sus activos financieros, primero debe determinar si este se aplicará a una parte del activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros semejantes, o si aplica a un activo financiero o un grupo de activos financieros semejantes en total. De este modo, se determinará de la siguiente forma (NIIF 9, 2014, párr. 3.2.1-3.2.2, pág. 4-5).

(a) En el caso que se aplique la baja en cuentas a una parte del activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros semejantes, ello se considerará si cumple con una de las siguientes condiciones: (i) si la parte de activos financieros considerado como baja en cuentas sólo corresponda a los flujos de efectivo de intereses del activo financiero identificado y no a los flujos derivados del principal, se dará de baja solo a los flujos de efectivo por intereses; (ii) si se tuviese con una participación proporcional completa sólo se dará de baja en cuentas a dicha participación proporcional de los flujos de efectivo de un activo financiero en su totalidad; y (iii) sólo se dará de baja en cuentas a una parte de la participación proporcional de los flujos de efectivo de un activo financiero identificado, es decir sólo a los flujos de efectivo por intereses de dicha participación proporcional completa.

(b) Asimismo, en los demás casos se aplicará la baja en cuentas al activo financiero en su integridad.

De acuerdo a lo anterior, la NIIF 9 menciona que una empresa sólo podrá dar de baja en cuentas a un activo financiero en su totalidad o una parte de los activos financieros cuando: (a) finalicen los derechos sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero estipulado en las cláusulas de contrato y (b) se realice la transferencia de un activo financiero, mediante el cumplimiento de los requisitos para baja en cuentas en una transferencia. Para lo cual, la norma establece dos criterios para que una entidad considere una transferencia de activos financieros, los cuales son: (a) la transferencia de los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de intereses de un activo financiero, o (b) la entidad retenga los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, sin embargo, asume la obligación del contrato de realizar desembolsos a su contraparte dentro de un acuerdo establecido. Por último, cuando una entidad transfiera un activo financiero realizará un análisis de los riesgos y beneficios en la medida que éstos son retenidos. Para ello se tienen las siguientes condiciones en consideración (NIIF 9, 2014, párr. 3.2.3–3.2.6 pág. 5-6):

(a) La entidad en el caso transfiera todos los riesgos y beneficios asociados al activo financiero, dará de baja en cuenta a dicho activo y reconocerá por separado, un activo o pasivo, independientemente de los derechos y obligaciones generados o retenidos en el momento de la transferencia.

(b) En el caso la entidad retenga todos los beneficios y riesgos asociados al activo financiero de su propiedad, se seguirá reconociendo el activo como tal.

(c) Por último, en el caso que la entidad no transfiere ni retiene de forma sustancial todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero. De esta manera, si la empresa a transferido el control del activo financiero dará de baja en cuentas a dicho activo y lo contabilizará por separado; sin embargo, si ha retenido el control sobre sus activos financieros seguirá contabilizándolo como activo financiero en su estado de situación financiera.

1.1.3.3.4.- Transferencias que cumplen con los criterios de baja en cuentas de activos financieros

Respecto a las transferencias bajo la NIIF 9, la norma menciona que si una empresa transfiere un activo financiero que cumpla con todos los requisitos de baja en cuentas; y además, retiene el derecho de administración del activo financiero, pero en lugar de ello brinda una comisión que compensa dicha retención, se reconocerá en los estados financieros un activo o pasivo financiero por un contrato de prestación de servicio de administración del activo financiero. Por el contrario, si dicha comisión no es lo suficiente para compensar la retención al derecho sobre la administración del activo, una entidad reconocerá en sus estados financieros un pasivo debido a la obligación por el servicio prestado de la administración del activo financiero el cual será medido al valor razonable. Finalmente, cuando la comisión supera a la compensación del servicio prestado, se reconocerá un activo financiero por los derechos sobre la administración. De esta manera, una empresa al realizar la baja en cuentas en su totalidad a un activo financiero bajo la NIIF 9, reconocerá en el estado de resultados del periodo, la diferencia entre el valor en libros y el desembolso recibido (NIIF 9, 2014, párr. 3.2.10-3.2.13, pág. 7).

Por el contrario, una transferencia no será considerada como baja en cuentas, debido a que la entidad retuvo los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo. En ese caso la empresa seguirá reconociendo dicho activo en su totalidad y solo contabilizará un pasivo financiero por el desembolso recibido. En ese sentido, los próximos periodos, la empresa contabilizará los gastos asociados al pasivo y los ingresos generados por el activo que fue transferido en su estado de resultados (NIIF 9, 2014, párr. 3.2.15, pág. 7).

1.1.3.3.5.- Baja en cuentas de pasivos financieros

Por otro lado, en el caso de baja en cuentas de pasivos financieros bajo los parámetros de la NIIF 9, una entidad eliminará de sus obligaciones financieras un pasivo financiero en su totalidad o solo una parte, solo cuando éste se haya liquidado. En ese contexto, se entiende como liquidado a un pasivo financiero, cuando la obligación pactada en el contrato haya sido cancelada, pagada en su totalidad, o simplemente se haya finalizado la vida del instrumento en el contrato. Además, en el

caso que una entidad haya intercambiado un pasivo para liquidar otro pasivo, sin el intercambio de dinero en condiciones diferentes; y en el caso que se cambie las condiciones del pasivo, se considerará como una liquidación del pasivo financiero inicial y se reconocerá en el estado de situación financiera un pasivo financiero nuevo. De esta manera, se contabilizará en el estado de resultados del periodo la diferencia del importe en libros cancelado o transferido a un tercero del pasivo financiero y la contraparte que ha sido cancelada o cualquier activo intercambiado (NIIF 9, 2014, párr. 3.3.1-3.3.3, pág. 9).

1.1.3.4.- Clasificación

1.1.3.4.1.- Clasificación de activos financieros

Una entidad bajo los parámetros de la NIIF 9, clasificará sus activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales en base a dos criterios: (a) el modelo de negocio de la entidad relacionado con la administración de sus activos financieros y (b) el comportamiento y características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Asimismo, un activo financiero deberá ser medido al costo amortizado si cumple con los siguientes criterios: (i) el activo financiero se encuentra bajo un modelo de negocio, en el cual tiene la finalidad de recolectar los flujos de efectivo generados y (ii) el comportamiento de los flujos de caja contractuales sólo correspondan al pago del principal e interés. Por otro lado, un activo financiero será medido al valor razonable con cambios en el patrimonio si cumple con los siguientes criterios: (i) el activo financiero se encuentra bajo un modelo de negocio que tiene la finalidad de recolectar los flujos de efectivo contractuales y a su vez, la venta de activos financieros y (ii) el comportamiento de los flujos de caja contractuales sólo corresponda al pago del principal e interés. Finalmente, un activo financiero que no se mida al costo amortizado y al valor razonable con cambios en el patrimonio será medido al valor razonable con cambios en resultados; a menos que, una empresa designe contabilizar las variaciones futuras del valor razonable en el patrimonio para determinados instrumentos de patrimonio; en el cual sus efectos se medirán al valor

razonable con cambios en el estado de resultados (NIIF 9, 2014, párr. 4.1.1-4.1.4, pág. 9-10).

Del mismo modo, para efectos de entendimiento la norma hace referencia a las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros en el cual define al principal como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial y al interés como el pago del valor del dinero en el tiempo, debido al riesgo de crédito asociado al monto principal pendiente durante una plazo de tiempo establecido; así como otros riesgos, costos asociados al préstamo y a un rendimiento generado al final de cada periodo (NIIF 9, 2014, párr. 4.1.3, pág.10).

Por último, si una empresa desea reconocer en el momento inicial a un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados de forma irrevocable, este deberá ser para eliminar o reducir de manera significativa las incongruencias en la medición de activos o pasivos financieros y reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos por ser medidos sobre bases diferentes, también conocido como “asimetría contable” (NIIF 9, 2014, párr. 4.1.5, pág. 10).

1.1.3.4.2.- Clasificación de pasivos financieros

Respecto a la clasificación de pasivos financieros regido por la NIIF 9, menciona que una empresa categorizará a sus pasivos financieros al costo amortizado; sin embargo, cuando una empresa designe a un pasivo financiero medido posteriormente al valor razonable con cambios en el estado de resultados estarán medido al valor razonable. Del mismo modo, para aquellos pasivos financieros que resulten de una transferencia de activos que no cumpla con los criterios para designar como baja en cuentas a un activo financiero, se medirán al costo amortizado. Asimismo, cuando se traten de contratos de garantía financiera y de préstamos otorgados a una tasa de interés menor a la tasa de mercado, estarán medidos posteriormente por el importe mayor del valor corregido por pérdidas determinadas bajo el reconocimiento de deterioro y su valor inicial. Por último, cuando se trate de un pago dentro una combinación de negocios bajo los parámetros de la NIIF 3, Combinaciones de Negocios, se medirán posteriormente al valor razonable con cambios en el estado de resultados (NIIF 9, 2014, párr. 4.2.1, pág. 10-11).

De esta manera, si una empresa desea reconocer en el momento inicial a un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados de manera permanente, ello se aplicará si se requiere, por el motivo de que un contrato tenga más de dos derivados implícitos y el principal del contrato no corresponde o no sea considerado un activo financiero dentro de los parámetros de la NIIF 9. Sin embargo, si no corresponde a esa condición puede ser designado por las siguientes dos razones: (a) para eliminar o reducir de manera significativa las incongruencias en la medición de activos o pasivos financieros y reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismo por ser valuados sobre bases diferentes de medición, también conocido como “asimetría contable”, y (b) cuando un grupo de activos financieros o pasivos financieros son administrados en base al valor razonable; así como la medición de sus rendimientos o intereses por medio de una gestión de riesgos y una estrategia de inversión, en la que se brinde información de manera interna a un grupo financiero o grupo económico, tal como lo menciona la NIC 24, Información a Revelar sobre las Partes Relacionadas (NIIF 9, 2014, párr. 4.2.2, pág. 11).

1.1.3.5.- Derivados implícitos

Por su parte los derivados implícitos determinados bajo la NIIF 9, son definidos como elementos de un contrato híbrido, es decir, un contrato que puede ser modificado por condiciones que no están específicamente detalladas pero que de una manera se encuentran implícitas en las cláusulas contractuales del contrato principal que no es, necesariamente, un derivado. De esta manera, cuando se trate de un contrato híbrido, en el cual el contrato principal se trate de un activo financiero bajo los parámetros de la NIIF 9, se clasificará bajo los criterios definidos para activos financieros al contrato en su totalidad. Sin embargo, en otro tipo de contratos híbridos, en el cual el contrato inicial no corresponda a un activo financiero, el derivado implícito se contabilizará por separado del contrato principal, solo cuando cumpla con las siguientes características para ser determinado como un derivado implícito como tal (NIIF 9, 2014, párr. 4.3.1-4.3.3, pág. 11-12):

a) Las características del derivado implícito, respecto a aspectos económicos y riesgos asociados no se encuentren relacionados con el contrato principal

- b) Cumpla la definición de un derivado
- c) Cuando un derivado implícito se encuentre dentro de un contrato principal que corresponda a un pasivo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados no se contabilizará por separado.

1.1.3.6.- Reclasificación

Por otro lado, una entidad realizará una reclasificación de sus activos financieros, sólo cuando se haya cambiado el modelo de negocio para la administración de dichos activos de acuerdo a los criterios de clasificación de activos financieros bajo la NIIF 9. Sin embargo, en el caso de pasivos financieros, la NIIF 9 no realizará ninguna reclasificación de los mismos (NIIF 9, 2014, párr. 4.4.1, pág. 12). De esta manera, si una empresa reclasifica un activo financiero medido al costo amortizado para ser ahora medido al valor razonable con cambios en el estado de resultados, el valor razonable de dicho activo será medido a la fecha de su reclasificación; por lo que cualquier pérdida o ganancia obtenida de la diferencia entre ambas bases de medición se contabilizará en los resultados del periodo. Del mismo, en el escenario que sea la reclasificación en viceversa, en la que la empresa desea designar el activo financiero al costo amortizado, la fecha de su reclasificación pasará a ser su nuevo valor en libros. En ese sentido, cuando una entidad desea designar un activo financiero del costo amortizado al valor razonable con cambios en el patrimonio, su valor razonable también será medido a la fecha de reclasificación; sin embargo, sus ganancias o pérdidas generados de la diferencia de la reclasificación se contabilizarán en la cuenta de otros resultados integrales en el estado de situación financiera. Del mismo modo, en el escenario que sea la reclasificación en viceversa, en la que la empresa desea designar el activo financiero al costo amortizado, su valor razonable será medido a la fecha de reclasificación, pero las ganancias y pérdidas que antes estaban contabilizadas en el patrimonio serán eliminadas y serán ajustadas al valor razonable del activo reclasificado en su fecha de reclasificación. Por último, cuando una empresa desea pasar un activo medido al valor razonable con cambios en resultado al valor razonable con cambios en el patrimonio, otros resultados

integrales, dicho activo financiero seguirá medido al valor razonable. Por el contrario, en el mismo escenario en viceversa, cuando la entidad decida medirlo al valor razonable con cambios en el estado de resultados, el activo financiero se seguirá midiendo al valor razonable; sin embargo, las ganancias o pérdidas contabilizadas en el patrimonio se reclasificará al resultado del periodo mediante un ajuste (NIIF 9, 2014, párr. 5.6.1-5.6.7, pág. 17-18).

1.1.3.5.- Medición

1.1.3.5.1.- Medición inicial

Respecto a la medición inicial la norma menciona que a excepción de las cuentas por cobrar comerciales medidas por su precio de transacción, en el reconocimiento inicial una entidad medirá un activo o pasivo financiero por su valor razonable; así como para el caso de un activo financiero o pasivo financiero que sea contabilizado al valor razonable con cambios en resultados, se debe considerar los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero (NIIF 9, 2014, párr. 5.1.1, pág. 13)

Por el contrario si el valor razonable del activo o pasivo financiero es diferente al precio de transacción en el momento del reconocimiento inicial la entidad deberá contabilizar dicho instrumento de la siguiente manera: (i) si se trata de un valor razonable que cotice en la bolsa (Nivel 1 según NIIF 13) o posee una técnica de valorización que permita obtener su valor mediante el uso de datos en mercados observables, la entidad deberá reconocer la diferencia entre dicho valor y el precio de la transacción como una ganancia o pérdida según sea el caso; por otro lado (ii) en los demás casos, serán ajustados a las diferencias entre su valor y el importe de la contraprestación. Asimismo, el reconocimiento inicial de un activo será a su valor razonable en la fecha de contratación si una entidad contabiliza el activo en la fecha de liquidación que sea medido posteriormente al costo amortizado (NIIF 9, 2014, párr. 5.1.1A, pág. 13 y 71).

1.1.3.5.2.- Medición posterior de activos financieros

Por otro lado, la norma indica que, para la medición posterior de los activos financieros, luego de reconocer inicialmente a un activo financiero, una empresa medirá un activo financiero de acuerdo a su clasificación a: (a) costo amortizado, (b) valor razonable con cambios en otro resultado integral; o (c) valor razonable con cambios en el estado de ganancias y pérdidas. Además, según lo estipulado en la norma, una entidad pondrá en aplicación los requerimientos de deterioro de valor a los activos financieros que se midan al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Finalmente, una entidad hará uso de los requerimientos de la contabilidad de coberturas si el activo se define como una partida cobaturada (NIIF 9, 2014, párr. 5.2.1-5.2.3, pág. 13).

1.1.3.5.3.- Medición posterior de pasivos financieros

Respecto a la medición posterior de pasivos financieros bajo la NIIF 9, estos se realizarán de acuerdo a su clasificación, es decir estarán medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados, si cumple con las condiciones previamente descritas bajo la NIIF 9. Por otro lado, se contabilizará un pasivo financiero bajo los criterios de contabilidad de coberturas cuando se determine que el pasivo se define como una partida cobaturada (NIIF 9, 2014, párr. 5.3.1-5.3.2, pág. 13).

1.1.3.5.4.- Medición a costo amortizado para activos financieros

Asimismo, la norma específica que los rendimientos por intereses bajo el costo amortizado se determinarán mediante el “método del interés efectivo”. Para lo cual el cálculo se determina al aplicar la tasa de interés efectiva al valor en libros en bruto de los activos financieros, con excepción a aquellos activos financieros con deterioro y a los activos financieros que no son considerados con deterioro, pero bajo los criterios del cálculo de deterioro de valor crediticio ahora tienen un valor de deterioro (NIIF 9, 2014, párr. 5.4.1, pág. 14).

1.1.3.6.- Deterioro de instrumentos financieros

1.1.3.6.1.- Reconocimiento de deterioro bajo el modelo de las pérdidas crediticias esperada

La NIIF 9, respecto al reconocimiento de deterioro bajo el nuevo modelo de pérdidas esperadas brinda dos tipos de enfoques: (a) enfoque general y (b) el enfoque simplificado. Por un lado, el enfoque general se aplicará sobre activos financieros que se encuentren clasificados bajo los criterios de la NIIF 9, por lo general aplica a las entidades financieras, las cuales poseen un gran volumen de inversiones. En ese sentido, en el caso se tengan instrumentos financieros con un incremento significativo en el riesgo de crédito se aplicará el cálculo de pérdidas esperadas a toda la vida del instrumento financiero. Por otro lado, si se tiene un instrumento que desde su reconocimiento inicial no se ha incrementado su riesgo crediticio se aplicará el cálculo de pérdidas esperadas por un importe futuro equivalente a 12 meses. Por último, cuando se tiene un instrumento financiero con deterioro se aplicará el cálculo de pérdidas esperadas acumulado a toda la vida del instrumento desde su reconocimiento inicial (NIIF 9, 2014, párr. 5.5.1-5.5.8, pág. 15).

Por otro lado, el enfoque simplificado, por lo general es de aplicación para las empresas no financieras, las cuales poseen un menor volumen de instrumentos financieros; sin embargo, se aplicará el mismo criterio del cálculo de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento financiero para una inversión completamente deteriorada o según corresponda el incremento de su riesgo crediticio. Para ello la norma específica que es de aplicación para las cuentas por cobrar comerciales o contratos bajo los criterios de la NIIF 15, Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, con un componente financiero significativo o no significativo; así como, para cuentas por cobrar por arrendamientos que deriven de operaciones dentro de los parámetros de la NIC 17 Arrendamientos (NIIF 9, 2014, párr. 5.5.15, pág. 16).

1.1.3.6.2.- Medición de deterioro bajo el modelo de las pérdidas crediticias esperadas

De esta manera, una empresa medirá dichas pérdidas esperada, de manera que manifieste un valor de probabilidad ponderada que sea determinado mediante un rango de resultados y no se encuentre sesgado; así como, la determinación del valor temporal del dinero en el tiempo y una información alta razonabilidad y que sustente de manera oportuna los eventos pasados, actuales y pronósticos futuros económicos a la fecha de presentación de los estados financieros, el cual no implique un costo adicional (NIIF 9, 2014, párr. 5.5.17, pág. 16-17).

1.1.3.7.- Instrumentos de patrimonio bajo los principios de la NIIF 9

De acuerdo a lo estipulado en la norma, una empresa puede medir las variaciones del valor razonable de una inversión en otros resultados integrales a un instrumento de patrimonio. Para lo cual dentro de los parámetros de la norma no deberá estar mantenido para ser negociado o corresponda a un pago de una adquiriente dentro de una combinación de negocios bajo la NIIF 3 (NIIF 9, 2014, párr. 5.7.5, pág., 19).

1.1.3.8.- Coberturas contables

1.1.3.8.1.- Objetivo del modelo de contabilidad de coberturas

Respecto a la contabilidad de coberturas bajo la NIIF 9, esta tiene la finalidad de alinear las coberturas contables a la gestión de riesgos de la entidad, en el cual permita reflejar en los estados financieros una mejor administración de dichas actividades. De esta manera, los requisitos para designar un instrumento de cobertura bajo los parámetros de la presente norma tienen el objetivo de reflejar una relación efectiva y que este acorde con las estrategias de riesgos, el efecto de la cobertura en los estados financieros y la razón de cobertura de una entidad (NIIF 9, 2014, párr. 6.1.1. pág. 20).

1.1.3.8.2.- Instrumentos de coberturas

Asimismo, bajo los criterios de la NIIF 9 una empresa reconocerá como un instrumento de coberturas a un activo o pasivo financiero que no sea un derivado y que sean medidos al valor razonable con cambio en el estado de resultados. Sin embargo, se podrá designar como un instrumento de cobertura a un derivado que se encuentre medido bajo el valor razonable con cambios en el estado de resultados. Además, para el caso de una cobertura por tipo de cambio, dicho tipo de cambio del activo o pasivo financiero, siempre que no sea un derivado, será considerado como un instrumento de cobertura, en el caso este no corresponde a inversión de patrimonio donde la empresa presente las variaciones del valor razonable en otros resultados del patrimonio. De este modo, solos los contratos que contengan una parte externa a la entidad que presenta la información financiera se encontrarán dentro del alcance de la norma (NIIF 9, 2014, párr. 6.2.1-6.2.3, pág. 20).

De esta manera, bajo la NIIF 9 para designar como una partida cubierta esta puede ser considerada como un pasivo o activo financiero reconocido, una inversión en un negocio del extranjero o un contrato en firme no reconocido. Dicha partida cubierta debe ser medible con fiabilidad y una partida única o un conjunto de partidas; como también puede ser un componente de dicha partida (NIIF 9, 2014, párr. 6.3.1-6.3.5, pág. 21).

Por otro lado, la norma especifica criterios que deben ser cumplidos para que se considere la contabilidad de coberturas, para lo cual menciona que se considerará como tal solo si cumple con los siguientes requisitos (NIIF 9, 2014, párr. 6.4.1, pág. 22):

- a) Solo corresponde a partidas cubiertas y a instrumentos de cobertura.
- b) Detrás de una cobertura de instrumentos debe existir un documento donde se estipulen la naturaleza del riesgo, se identifique el instrumento coberturado y la partida cubierta; y la manera en que la empresa identifique al instrumento coberturado.
- c) Si dicha relación de coberturas cumple con los siguientes requisitos de eficacia las cuales son: (i) la existencia de una relación económica, (ii) las variaciones del riesgo crediticio no afectan en el valor de la relación económica y (iii) la razón de coberturas es el mismo importe de la partida cubierta por la entidad y el instrumento de cobertura que es utilizado por dicha empresa para cubrir la partida cubierta.

1.1.8.3.3.- Contabilización de coberturas

Bajo la NIIF 9 se menciona tres formas de contabilización de coberturas de acuerdo a lo siguiente: (1) Contabilidad de coberturas al valor razonable; (2) Contabilidad de coberturas de flujo de efectivo; y (3) Contabilidad de coberturas de un negocio en el extranjero. En lo que refiere a la contabilidad de coberturas al valor razonable corresponde a las variaciones del valor razonable que se encuentran presentes en el reconocimiento de instrumentos financieros, estos tendrán un efecto directo en los resultados del periodo dependiendo de las fluctuaciones de su valor. Por otro lado, la contabilidad de coberturas de los flujos de efectivo corresponde a las variaciones que se pueden generar en los flujos de caja de partidas coberturas y tendrán su efecto en los resultados del periodo; un ejemplo de este tipo de contabilización es la aplicación de swaps de moneda, el cual enfoca en el tipo de cambio. Finalmente, la contabilidad de coberturas de un negocio en el extranjero corresponde a las variaciones por el tipo de cambio, debido a las diferencias en las monedas usadas por entidades de otros países. Esta última contabilización es muy parecida a la de los flujos de efectivo y sus efectos se impactan directamente en el patrimonio (NIIF 9, 2014, párr. 6.5.1-6.5.2, pág. 23).

1.1.3.1- Reconocimiento

De acuerdo a lo mencionado líneas arriba, las NIIF están estructuradas por el objetivo, reconocimiento, medición e información a revelar. Así pues, en el rubro financiero y contable, según el diccionario económico financiero (CaixaBank, 2018), del Grupo CaixaBank, un banco minorista de origen español, reconocido en la banca minorista de Portugal y España como uno de los bancos líderes y se destaca por su fortaleza financiera, en su cultura organizacional y sus valores corporativos; definen el término reconocimiento contable, de la siguiente manera:

“Proceso de incorporación, en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el estado de cambios en el patrimonio neto, de una partida que

cumpla la definición del elemento correspondiente y que satisfaga los siguientes criterios para su reconocimiento: que sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue a la entidad, o salga de ella, y que la partida tenga un coste o valor que pueda ser medido con fiabilidad (CaixaBank, 2018).”

De este modo, (Milena, 2015), menciona que la definición como tal, del reconocimiento en la contabilidad, no posee una información detallada que relacione lo académico y lo contable; por lo que, la autora define el reconocimiento contable como los criterios que determinan a las partidas y elementos contables en los estados financieros de acuerdo a cada normativa en específico.

1.1.3.1.1- Reconocimiento contable bajo la NIIF 9

De acuerdo al Manual de Contabilidad NIIF – 44: Reconocimiento y baja en cuentas (NIIF 9, NIC 39), elaborado por (PwC, 2016), menciona que, los criterios del reconocimiento y las baja en cuentas bajo la NIC 39 no fueron modificados respecto a la NIIF 9, por ello, según como lo menciona la norma el reconocimiento de un activo o pasivo financiero para una entidad se da cuando este forme parte de lo dispuesto en el acuerdo contractual, pues en ese momento se adquieren los derechos, condiciones y obligaciones del contrato. De acuerdo a ello, según el manual, una entidad dejará de considerar un activo o pasivo financiero cuando se extinga la vida del instrumento o ya no se tenga que asumir las obligaciones y derechos del acuerdo.

Figura 6: Cincos casos de aplicación en el reconocimiento inicial bajo NIIF 9. Tomado de “NIIF 9: Instrumentos Financieros”, por NIIF 9, 2014. Elaboración propia.

1.1.3.2- Clasificación

Por otra parte, otro de los términos contables establecidos por las NIIF se refiere a la clasificación de las partidas de acuerdo a los parámetros establecidos de cada normativa, pues según (Josar, 2011) dentro de la estructura contable se debe seguir tres pasos básicos, los cuales son: (a) el registro de la información: (b) la clasificación de las cuentas contables; y (c) hacer un resumen del reporte para su exposición a los grupos de interés. Es así que, respecto a la clasificación de las cuentas, estas se deben realizarse por grupos, clases, categorías o por su naturaleza; debido a que, en la mayoría de los reportes contables existe demasiada información que necesita de ser categorizada para un mejor entendimiento de la información financiera.

Por lo tanto, al conocer la gran importancia de la clasificación de las cuentas en la elaboración de los estados financieros y saber que ello tiene como principal objetivo, reflejar una información legible y ordenada, según (Vázquez y Bongianino, 2008), la clasificación contable está basada según la naturaleza de las cuentas. Estas pueden ser principalmente por tres categorías: (1) según su grado de realización para activo; (2) según su grado de exigibilidad para pasivos; y (3) según su grado de restricción para el patrimonio o capital. Igualmente, los activos y pasivos son clasificados de acuerdo a su periodo de tiempo de realización y de exigencia, los cuales son determinados dos tipos: (1) corrientes para un periodo de tiempo menor a doce meses y (2) no corrientes para un periodo de tiempo mayor a doce meses.

1.1.3.2.1- Clasificación bajo NIIF 9

Respecto a la clasificación bajo la NIIF 9, se sabe que ha tenido cambios significativos para las empresas financieras y no financieras, por lo que según el artículo elaborado por (PwC, 2014), En profundidad: NIIF 9: Clasificación y medición, en el año 2014, menciona que la clasificación y valuación de los instrumentos financieros, depende del modelo de negocio y del comportamiento de los flujos de caja contractuales que se especifica en el contrato de la inversión, para lo cual serán clasificados como se midan al costos amortizado, al valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integral. Además, menciona lo siguiente:

“Bajo el nuevo modelo, FVPL es la categoría residual. Los activos financieros deben clasificarse como FVPL si no cumplen con los criterios de FVOCI o costo amortizado (PwC, 2014)”.

Cabe resaltar que, dentro del artículo expresa al valor razonable con cambios en el estado de resultados como FVPL, por sus siglas en inglés y de la misma manera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales como FVOCI. Así pues, (PwC, 2014) comenta que, un activo financiero al ser categorizado al valor razonable con cambios en el estado de resultados, deberá reconocer todas las fluctuaciones de su valor razonable, directamente, en los resultados del periodo, para lo cual dichas fluctuaciones o variaciones de su valor podrán corresponder a

incrementos o pérdidas, a causa de las diferencias entre importes de diferentes periodos de valuación.

De acuerdo a ello, (PwC, 2017) en el artículo, NIIF 9: Instrumentos Financieros. Comprensión de los conceptos básicos, detalla cómo se encuentra conformada la nueva metodología de clasificación y medición para instrumentos de deuda bajo los nuevos requisitos de la nueva norma contable, las cuales corresponden a dos nuevas herramientas: (1) el modelo de negocio y (2) la prueba de los flujos de caja contractuales o también conocido como el test de Sólo Pago del Principal o Intereses (SPPI). A continuación, se detallará ambas herramientas:

I. Modelo de Negocio:

El artículo de (PwC, 2017), menciona que la clasificación de un instrumento de deuda bajo el modelo de negocio depende de la gestión comercial que posee una entidad en la administración de sus inversiones de deuda.

De esta manera, la norma divide el modelo de negocio en tres categorías las cuales son: (1) intención de sólo cobrar los flujos de efectivo de las inversiones; (2) intención de cobrar los flujos de efectivo de los activos; así como la venta de los mismos y (3) la intención de sólo venta de activos financieros. Respecto al primera categoría, se refiere al objetivo de la empresa de sólo mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivos generados en cada periodo; debido a ello, el propósito de la compañía de clasificar estos activos en esta primera categoría es medirlos al costo amortizado.

Por otro lado, la segunda categoría, se refiere a una combinación entre mantener activos para recolectar los cobros de los flujos de efectivo, así como la generación de ventas de dichos instrumentos; debido a ello, el propósito de la compañía de clasificarlos en esta categoría es para su medición al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Por último, la tercera categoría, se refiere a la intención de la compañía de sólo vender activos financieros o también conocido como la categoría de “otros” o “negociación”. En esta última categoría, el propósito de la compañía es de medirlos al valor razonable con cambios en el estado de

resultados. De acuerdo a ello, se menciona el término “propósito”, porque mediante el modelo de negocio aún no se tiene definido la medición de los activos financieros, ya que la NIIF 9 requiere para una apropiada clasificación y valuación de inversiones, conocer como es el comportamiento de los flujos de efectivo mediante una prueba o evaluación detallada de los contratos de las inversiones para verificar si las características de los flujos de caja contractuales corresponden sólo al pago del valor principal o intereses, lo cual se describirá en el punto número II.

Figura 7: Categorías del Modelo de Negocio. Tomado de “IFRS 9 financial instruments. Understanding the basics”, por PwC, 2017. Elaboración propia.

II. La prueba de flujos de caja contractuales o de test de Sólo Pago del Principal e Intereses (SPPI)

Por su parte, la otra herramienta que exige la NIIF 9 en la clasificación y valuación de los instrumentos de deuda, es la prueba de los flujos de caja contractuales de la inversión o el test de Sólo Pago del Principal e Intereses (SPPI). Dicho de otra manera, de acuerdo al artículo por (KPMG, 2016), la prueba consta de corroborar que el acuerdo sea catalogado como tradicional; lo cual corresponde a verificar que al término de la vida del contrato sólo se generará el cobro de los flujos de efectivo del valor principal y de los intereses, sin ninguna modificación de la tasa

o algún factor externo que influya en el comportamiento del flujo a futuro. Así como, evaluar si en el contrato se encuentra asociado un derivado implícito en el contrato que genere una recompra de la inversión o también conocido en inglés como “opción call”; así como también, de contratos con opción de ser convertibles en acciones. A causa de ello, las entidades deben realizar una evaluación a profundidad del contrato del instrumento financiero para no incurrir con la posibilidad de encontrar elementos o factores externos que cambien la forma de los flujos de efectivo.

Además de conocer cuáles son las implicaciones que traería consigo el no pasar la prueba de los flujos de caja contractuales, por causa de factores externos o algunas consideraciones adicionales que variaría el flujo de caja; en el análisis a detalle del contrato se recomienda tener en consideración los riesgos que se encuentran inherentes en el flujo; así como evaluar otros riesgos que no son evidentes, pero pueden estar incluidos en las tasas o en el mercado donde se emite la inversión. Además de ello, evaluar la naturaleza de la inversión y su procedencia, ya que podría estar regulado bajo regímenes o resoluciones que pueden generar ajustes en las tasas, en el periodo de la inversión o en el valor principal. Es así que, la norma establece una guía para identificar aspectos importantes que podrían encontrarse en los acuerdos contractuales (KPMG, 2016).

Finalmente, es de suma importancia, conocer algunos aspectos importantes que podrían generar que una inversión de deuda no pase la prueba de flujos de caja contractuales o test de “Pago de Sólo el Principal e Intereses” (SPPI); es así que, (PwC, 2017), lo expone de la siguiente manera:

- ✓ Acuerdos establecidos en moneda extranjera diferente a la moneda funcional.
- ✓ La opción de extender el plazo de tiempo del contrato y pagos anticipados.
- ✓ Pagos contingentes asociados.
- ✓ Variaciones de las tasas de intereses o ajustes por aplicación de otras tasas.
- ✓ Inversiones financieras vinculadas a factores económicos externos que afectan al flujo de efectivo, como por ejemplo el PBI.

- ✓ Instrumentos financieros con opción de ser convertibles en acciones a futuro.
- ✓ Aquellos acuerdos que permiten tener algún derecho en casos de liquidación de la compañía o incumplimientos en el pago.

Figura 8: Concepto de “sólo principal e intereses”. Tomado de “IFRS9/ IFRS15/ IFRS 16”, por PwC, 2017. Elaboración propia.

1.1.3.3- Medición

La medición dentro de la estructura contable, según (Mattessich, 2002), tiene la finalidad de valorar los elementos o partidas económicas dentro de un lenguaje matemático. Asimismo, presenta una teoría de medición dividida en tres grupos los cuales son: (i) medición fundamental, (ii) medición derivada y (iii) medición por autoridad; de las cuales la última hace referencia a los términos de valor actual, valor de realización, valor presente y valor histórico. Lo que difiere a lo dicho por el Comité IASB, el cual determina como elementos de medición, el costo corriente, costo histórico, valor presente y valor realizable. Por otra parte, (Fernández y Barbei, 2006), la medición está referida al uso de normas o reglas para cuantificar los

objetos. Además, esta atribución numérica a los objetos da lugar a la equivalencia en los elementos lo que permite una clasificación de dichos elementos.

1.1.3.3.1-Medición bajo las NIIF 9

La medición de los instrumentos financieros bajo la NIIF 9, depende de la forma en cómo se administra las inversiones financieras y de los criterios de la prueba de los flujos de efectivo contractuales de pago del sólo el principal e intereses. Para lo cual, según el artículo realizado por la (Deloitte, 2016), IFRS en Foco, NIIF 9: Instrumentos financieros – resumen de alto nivel, la NIIF 9 mide a todos sus instrumentos financieros en el momento inicial a su precio de adquisición o valor razonable, para lo cual la entidad adicionará o deducirá los costos de transacción incurridos en la adquisición. Dichos parámetros, tal como lo recalca el artículo, es igual a lo estipulado por la NIC 39. Por otro lado, respecto a la valuación posterior, comenta que posterior a su reconocimiento inicial todos los activos o pasivos que se encuentran reconocidos como instrumentos financieros, serán contabilizados posteriormente al costo amortizado y al valor razonable, dependiendo si el cambio afecte a resultados o al patrimonio.

Para tener que realizar una explicación a detalle se tomará el artículo elaborado por la firma Grant Thornton, en el cual se ejemplifica casos de aplicación para la medición de activos financieros en el momento inicial y posterior.

A) Medición inicial:

Tal como lo menciona la (NIIF 9, 2018) en el párrafo 5 de medición y en (Grant Thornton, 2017), los instrumentos financieros deben ser reconocidos en el momento inicial a su valor razonable, ajustando los costos de transacción atribuibles en su negociación sean positivos o negativos. Asimismo, el artículo define como valor razonable al precio que es recibido por la venta de un activo o la transferencia de un pasivo entre inversionistas, entidades y otros individuos, dentro de un acuerdo con las mismas condiciones, en la fecha de su valorización. Por lo que, generalmente el precio de transacción o adquisición es igual al valor razonable de la inversión

financiera. Sin embargo, existen algunos casos en los que puede haber diferencias entre el importe de contraprestación y el valor razonable del instrumento. El siguiente caso ejemplifica una situación donde se evidencia diferencias entre el valor razonable y su costo de adquisición.

B) Medición posterior:

(i) Medición posterior al costo amortizado y el método de interés efectivo:

Para empezar, (Grant Thornton, 2017), define como costo amortizado el importe en la que es reconocido inicialmente un instrumento financiero, deduciendo los reembolsos del capital o valor nominal, a ello se le suma o resta las amortizaciones a través del uso del método de tasa de interés efectiva, el cual permite percibir un ingreso o gasto financiero en el resultado del periodo; y en el caso de activos financieros haciendo ajustes por cualquier provisión de deterioro que tenga la entidad. De esta manera, el método de interés efectivo es usado en la determinación del costo amortizado y el en cálculo de los rendimientos financieros en el estado de resultados integrales.

(ii) Medición posterior al valor razonable

Por último, de acuerdo a la medición posterior al valor razonable se sabe que esta se encuentra bajo los parámetros de la NIIF 13: Medición del Valor Razonable, en la que expresa tres niveles de valorización al valor razonable (NIIF 13, 2013).

Nivel 1: Corresponden a precios que cotizan en bolsa, en mercados activos, para lo cual una entidad puede acceder a ellos en la fecha de su medición. Se trata de pasivos y activos idénticos a los que la compañía posee. Este precio cotizado representa al importe más fiable del valor del activo o pasivo sin ajustar y se encuentra disponible para todos los usuarios interesados (NIIF 13, 2013, párr. 76, pág. 497).

Nivel 2: Corresponden a precios cotizados diferentes a los que se menciona en el nivel 1, por lo que, en este nivel, para la valorización de un activo o pasivo deberá buscar precios de activos o pasivos semejantes en los mercados activos y no activos. (NIIF 13, 2013, párr. 81-82, pág. 498).

Nivel 3: Corresponden a datos que no se encuentran a disponibilidad de los usuarios de interés para una valorización de activos o pasivos a una fecha determinada, para lo cual no se encuentran ni en el nivel 1 o nivel 2. Para ello se requiere del uso otras fórmulas o técnicas de medición específica para dicho activo, considerando su valor nominal, principal o razonable y los riesgos expuestos en las variables a considerar en la nueva fórmula de valuación (NIIF 13, 2013, párr. 86 y 87 pág. 498).

1.1.4.- Otras normas relacionadas

1.1.4.1 - NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación

Respecto a la presentación de los instrumentos financieros bajo la NIIF 9, se encuentran en base a lo estipulado por la NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, en el cual dicha norma expresa en sus párrafos que sus principios y criterios de presentación son el complemento a lo mencionado en la NIC 39, NIIF 9 y NIIF 7. (NIC 32, 2005, párr. 3, pág. 1).

Por su parte el objetivo de la presente norma es establecer los principios para la presentación de los instrumentos financieros como pasivo o patrimonio y para compensar un activo y pasivo financiero. Ello implica a la clasificación de los instrumentos financieros desde la perspectiva del emisor en activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. (NIC 32, 2005, párr. 2, pág. 1).

Respecto a ello, se define a un instrumento financiero como cualquier contrato que genere un activo financiero a una entidad y por otro lado genere un pasivo financiero o instrumento de patrimonio a otra entidad. De esta manera, un activo financiero se define como un activo que dé lugar a un: (a) efectivo, (b) sea un instrumento de patrimonio a otra entidad, (c) un derecho contractual y (d) un contrato

que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad. Asimismo, un pasivo financiero se define como: (a) una obligación contractual de entregar efectivo o de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad o (b) un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Finalmente, un instrumento de patrimonio se define como cualquier contrato que genera una participación residual de los activos de una entidad, luego de deducir todos sus pasivos. (NIC 32, 2005, párr. 11, pág. 2-3).

Dicho esto, respecto a su presentación un emisor clasificará un instrumento financiero en su totalidad o en cada una de sus partes integradas en el reconocimiento inicial como un activo financiero, pasivo financiero o instrumento de patrimonio, en conformidad del acuerdo contractual y con las definiciones de un activo, pasivo financiero e instrumento de patrimonio. (NIC 32, 2005, párr. 15, pág. 4).

1.1.4.2- NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar

Por otro lado, la información a revelar los instrumentos financieros se realizará en base a los criterios y principios de la NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar, el cual también es complemento a lo mencionado en las otras normas relacionadas a inversiones, las cuales son la NIC 39, NIIF 9 y NIC 32.

De esta manera, el objetivo de la presente norma es solicitar a las entidades financieras que en sus estados financieros revelen información oportuna y útil que permita a los usuarios revelar lo siguiente: (a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en las ganancias de la entidad y (b) la naturaleza y alcance de los riesgos asociados a los instrumentos financieros a los que la empresa se haya expuesto durante el periodo y se evidencien al final del periodo sobre el que se informa, así como la forma de gestionar dichos riesgos (NIIF 7, 2007, párr. 1, pág. 1).

Asimismo, cuando la NIIF estudiada requiera de proveer información por cada clase de instrumento financiero, una entidad los agrupará en la clase adecuada según su naturaleza de la información a revelar y sus características que las identifican de las demás (NIIF 7, 2007, párr. 6, pág. 2). Además, una entidad deberá

revelar información relevante que permita a los públicos de interés analizar la importancia de los instrumentos financieros en el estado de situación financiera y en el estado de ganancias y pérdidas (NIIF 7, 2007, párr. 7, pág. 2).

Una entidad en el estado de situación financiera o notas a los estados financieros deberá revelar el importe en libros de cada instrumento financiero definidos bajo la NIIF 9, estos pueden ser (NIIF 7, 2007, párr. 8, pág. 2). Asimismo, para el estado de resultados integrales una entidad deberá revelar las partidas de ingresos o gastos y las ganancias o pérdidas de los instrumentos financieros en el periodo a informar (NIIF 7, 2007, párr. 20, pág. 6). Finalmente, otra información a revelar por la entidad refiere a las políticas contables de acuerdo a lo mencionado en la NIC 1 en el párrafo 17, donde se menciona que se deberá revelar las políticas contables significativas, la base de medición usada, así como, otras políticas que sean de relevancia (NIIF 7, 2007, párr. 21, pág. 7).

1.1.5.- Efectos generales de la NIIF 9 comentados por las Big Four

Así como, diversos estudios por universidades, congresos y demás organismos de contabilidad se han referido a la nueva Norma de Información Financiera 9: Instrumentos financieros en cuanto a su interpretación, impactos e influencias que puedan traer a las entidades en su adopción por primera vez; las grandes firmas de auditoría como son Pricewaterhouse Coopers (PwC), KPMG, Deloitte y Ernst & Young (E&Y) o también conocidas como las Big Four, se han pronunciado respecto a las implicaciones que tendrá la adopción de la nueva norma en la elaboración de los estados financieros de las empresas.

Por un lado, (KPMG, 2016), en el artículo NIIF 9 Retos y Desafíos, comenta los tres principales cambios de la nueva norma, los cuales son: (i) clasificación y medición; (ii) deterioro y (iii) contabilidad de coberturas. Respecto al primer punto, menciona que el cambio más relevante en la clasificación y medición de los instrumentos financieros refiere a una nueva metodología de valuación para los activos financieros; como también en los pasivos financieros, pero no en gran medida. Esto es debido a que, principalmente, se tendrá tres tipos de clasificaciones para activos financieros en lugar de las cuatro que se tenía anteriormente bajo la NIC

39. Para lo cual, las nuevas condiciones recaen sobre la selección un modelo de negocio adecuado y el análisis de las características de los flujos de caja contractuales o también llamado de “Sólo Pago del Principal o Intereses (SPPI). De esta manera, la nueva metodología conlleva a cambios técnicos en los procesos de las empresas; así como de realizar una documentación más detallada de los contratos de los activos financieros que posee la empresa y los que planea adquirir. Además, respecto al segundo punto, comenta sobre el nuevo modelo de pérdidas esperadas, el cual se basa del reconocimiento del riesgo crediticio de sus inversiones desde su registro inicial. Por último, en el tercer punto, menciona acerca de la contabilidad de coberturas, la cual ahora debe estar alineada con la gestión de riesgos financieros de la compañía. Finalmente, la firma concluye que, para una adecuada adopción de la norma, las empresas deben adecuar sus procesos y sistemas con las nuevas exigencias presentadas para garantizar la correcta aplicación de la NIIF 9.

A continuación, se presenta la modificación en la clasificación y medición de activos financieros que trae consigo la NIIF 9 respecto a la NIC 39.

Figura 9: Nuevo modelo de clasificación y medición de la NIIF 9 para activos financieros. Tomado de “NIIF 9 Retos y Desafíos”, por KMPG, 2016. Elaboración propia.

Por su parte, (E&Y, 2016), en el artículo, NIIF 9 Instrumentos financieros, en el año 2016, menciona que diversas empresas han tenido que realizar planes de trabajo de aplicación, para la implementación de la nueva norma que es de uso obligatorio a partir del 01 de enero del 2018. De acuerdo a ello, se pronostica que, para una apropiada adaptación de la norma contable, se necesitará una preparación previa de tres años, en cuanto a conocimiento y entendimiento de los nuevos parámetros de la norma; seguido de, dos años para su implementación y, paralelamente, la aplicación de la norma por un año. Además, para las entidades bancarias resultará un gran reto los nuevos parámetros de la NIIF 9, ya que poseen grandes volúmenes de inversiones respecto a otras entidades no financieras. Por este motivo, el nuevo modelo de pérdidas esperadas generará efectos significativos en el estado de resultados de los bancos, pues se incrementará sus importes de provisión de deterioro, debido a que tendrán que realizar el cálculo de deterioro por un periodo mínimo de 12 meses a todas sus inversiones sin excepción y reconocerlas en sus estados financieros del periodo. Además, dicho reconocimiento inicial de pérdidas esperadas a todos los instrumentos financieros que posee una compañía dependerá mucho del uso de una información histórica de calidad y que se encuentre disponible para la determinación del riesgo de crédito.

Por otro lado, (Deloitte, 2016), en el artículo, NIIF 9 Instrumentos Financieros, lo que hay que saber desde la perspectiva de las empresas no financieras, comenta que no sólo los bancos o compañías de seguros, los cuales son los que tienen un mayor impacto significativo en la contabilización de sus productos financieros, serán los afectados por la adopción de la nueva norma contable; si no también, las empresas no financieras que, a pesar de no poseer un gran volumen de inversiones, también tendrán que realizar grandes esfuerzos para poder alinearse a los nuevos principios y criterios que trae la NIIF 9. Si bien es cierto, las empresas no financieras no tienen como principal giro de negocio invertir en productos financieros, algunos requisitos planteados por la nueva norma podrían resultarle más favorables que otros, como también podrían ser tediosos para su aplicación. Por un lado, podría resultarle desfavorable a una empresa no financiera al tener que realizar un análisis más a detalle del comportamiento de los flujos de efectivo de sus productos financieros; pero, si posee algunas partidas cubiertas, bajo las

modificaciones planteadas en la contabilidad de coberturas, podría resultarle beneficioso la aplicación de un componente de riesgo a una partida no financiera, es decir la alineación del riesgo.

A continuación, se presenta los cambios en la asignación del riesgo a partidas cubiertas entre la NIC 39 y la NIIF 9 bajo el enfoque de contabilidad de coberturas.

Figura 10 : Cambios en la asignación de componentes de riesgos a partidas no financieras. Tomado de “NIIF 9 Instrumentos financieros. Lo que hay que saber desde la perspectiva de las empresas no financieras”, por Deloitte, 2016. Elaboración propia.

Finalmente, (PwC, 2014), respecto al deterioro de instrumentos financieros, el cual se basa en el nuevo modelo de pérdidas esperadas, se sabe que éste nuevo modelo se encuentra determinado por tres fases, las cuales se basan de la calidad crediticia de las inversiones desde su registro inicial por la compañía. La nueva teoría de deterioro de la NIIF 9, tiene la finalidad de calcular provisiones de forma anticipada, desde que una entidad adquiere el instrumento financiero hasta su vencimiento; así como hacerle seguimiento al comportamiento de sus inversiones. Esta nueva forma anticipada de calcular la provisión de deterioro se basa, principalmente, de uno de los tipos de riesgo de mercado, siendo así, el riesgo de crédito; por lo que, el enfoque de la NIIF 9 es la prevención de futuras quiebras o sobreendeudamiento que podría incurrir una empresa en el futuro.

Figura 11: Modelo de pérdidas esperadas. Tomado de “IFRS9/ IFRS15/ IFRS 16”, por PwC, 2017. Elaboración propia.

1.1.7.- Beneficios e implicaciones en la implementación de la NIIF 9

De acuerdo al trabajo de investigación, Constitución de la NIIF 9: Instrumentos financieros y cambios con respecto a la normativa actual, realizado en la Universidad de la República en Montevideo, Uruguay en el año 2012, evidencia que uno de los principales beneficios de la nueva norma contable de instrumentos financieros, es que ha eliminado las complejidades en la contabilización de activos y pasivos financieros reconocidos bajo el ámbito de la NIC 39. Ello hace referencia, principalmente, a la clasificación y valuación de las inversiones financieras; la cual tenía diversas categorías de clasificación, por lo que, no eran lo suficientemente concretas y entendibles para los grupos financieros y público de interés en el reconocimiento inicial. Además, la NIIF 9 brinda la posibilidad de elegir los tratamientos contables a usar en la contabilidad de coberturas; es decir, queda a elección de la empresa de seguir usando las políticas contables de coberturas bajo la

NIC 39 o aplicar los criterios planteados por la nueva normativa (Olivera, Orihuela y Behrend, 2012).

Por su parte, la Directora de Instrumentos Financieros de Chile por (PwC, 2017) menciona que, la NIIF 9 se basa del comportamiento de la calidad de riesgo del crédito de sus activos financieros para calcular mediante tres fases la provisión del periodo; siendo así en la fase 1 tener un importe provisionado mínimo de 12 meses de pérdidas futuras. Seguido de la fase 2, en la cual, al percibir un incremento del riesgo crediticio, realizar el cálculo de provisión por toda la vida de la inversión. En ambas fases, aun no se tiene un instrumento deteriorado, sin embargo, para una fase 3 ya se tiene un instrumento deteriorado; por lo que, además de hacer el cálculo de provisión por deterioro sobre toda la vida del instrumento, la gran diferencia con las dos fases anteriores es que se reconocerá el rendimiento de intereses neto de provisiones. De esta manera, la NIIF 9 busca dar una visión más real de la vida de las inversiones que posee una entidad; así como de, prevenir que las empresas caigan ante una falta de liquidez o solvencia económica, para lo cual exige que las entidades tengan una provisión calculada por un importe mínimo, para así anticiparse ante una posible crisis y mejorar sus estrategias de riesgos dependiendo de la situación en la que se encuentre.

Por el contrario, una de las implicaciones o retos en la implementación de la NIIF 9, es la problemática de la medición posterior y la clasificación de las inversiones, que si bien es cierto, ha simplificado las categorías de clasificación para una mejor definición de la cartera de inversiones, ello ha generado un mayor revisión de los instrumentos; tal como lo menciona (Rodríguez, 2017), uno de los criterios de esta nueva metodología, es la prueba de flujos de caja contractuales, la cual necesita de un análisis exhaustivo que demandará una evaluación más detallada de las condiciones contractuales de la inversión, lo que conllevará a revisar las características de los flujos de efectivo de la inversión para su apropiada clasificación. Ello resultaría complejo para los bancos y más aún a las entidades no financieras, si encontrasen en las cláusulas contractuales, factores externos que influyan en los flujos de efectivo del activo financiero diferentes al valor principal y los intereses.

Finalmente, la aplicación de diferentes modelos de negocios entre una empresa y un grupo financiero, de acuerdo a, (PwC, 2017), En profundidad Banca minorista: implicaciones prácticas de la clasificación y medición según la NIIF 9, genera diferencias en los modelos de negocios entre una compañía y un grupo económico. Para ello, las entidades bancarias deberán tener un conocimiento previo, de cuáles son los objetivos o planes para la administración de sus activos financieros del grupo económico consolidado, para evitar una distorsión en el modelo de negocio. Por último, la evaluación de las características de los contratos provenientes de inversiones financieras de otros países se puede ver afectados por regulaciones locales, cambios en los periodos de tasas de interés, importes pagados por anticipado, entre otros aspectos que puedan influir en una variación de los flujos de efectivo del instrumento. Siendo así un ejemplo, en el caso de contrato regulados por la nación de China, donde las tasas de interés pueden estar afectas a un valor temporal que puede ser modificado en el tiempo. Por esta razón, se necesitará de un análisis más detallado de cada cláusula del contrato, como también, conocer las estrategias de negocio que mantienen las relacionadas de las entidades.

1.2.- Impacto Financiero

1.2.1- Impacto

Antes de comenzar a describir a detalle sobre “impacto financiero”, es necesario conocer la definición de la palabra “impacto”. Tal como señala la Real Academia Española, dice que impacto es el “efecto de una fuerza aplicada bruscamente.” (RAE,2018). Lo que se puede deducir de este concepto, es que esta fuerza fue aplicada de manera repentina sobre algo o alguien, y trae consigo un efecto o consecuencia.

Por ejemplo, los autores Quevedo, Chía y Rodríguez (2002) , exponen que es importante conocer el impacto que tiene una nación, tanto a nivel tecnológico o científico, ya que, con los resultados y la medición realizada, servirá para una adecuada toma de decisiones y elaboración de planes de acción.

De esta manera, para dar entendimiento al mismo concepto, un artículo llamado “Impacto, impacto social y evaluación del impacto”, publicado por la revista cubana Acimed, define este vocablo como un resultado, que puede ser positivo o negativo, a consecuencia de una acción o actividad realizada. Usualmente, esta palabra es utilizada para proyectos e investigaciones que tratan de evaluar los efectos importantes de la aplicación de alguna reforma, en un determinado momento, y a consecuencia trae un resultado que no necesariamente puede ser favorable, y que al mismo tiempo podría afectar directa o indirectamente a una entidad, persona o lugar, a nivel social, económico o ambiental. (Liberta ,2007).

1.2.2.- Impacto Financiero

Por su parte, el impacto financiero es definido por el portal “el Diccionario de la Ley”, como la generación de costo o pérdida, debido a algún acontecimiento que está fuera de control, ya sea por condiciones del mercado, por algún desastre, o por incurrir en alguna falla.

Al respecto, el escritor Masters (2018), menciona que impacto financiero es un acontecimiento que no se puede controlar, debido a alteraciones imprevistas. Por ejemplo, si existe un desastre natural, ocasiona que exista un impacto financiero, ya que trae consigo varias consecuencias, como cierre de empresas o pérdidas por infraestructura. En adición, comenta, que es también utilizado para eventos ocurridos normalmente en el entorno empresarial o contabilidad, tal es el caso de las empresas cuando deben mostrar la reportería contable y deben seguir patrones por normas nacionales e internacionales, y están ligados a regirse fielmente a ellos. En este caso, da a entender que es posible que una norma pueda cambiar y en consecuencia impactar en los cálculos contables presentados de un periodo a otro.

1.2.2.1.- Impacto Financiero Internacional

En cuanto al ámbito Internacional, existen muchas investigaciones que detallan las razones por las que se han ocasionado situaciones de alto nivel de impacto, tal como lo menciona el artículo, La Crisis Financiera Internacional : su naturaleza y los desafíos de política económica , publicado por la revista CEPAL 97

, en España, del año 2009 ,donde se comenta sobre la crisis financiera internacional ocurrida entre los años 2007 y 2009 , en la cual deduce ,que ésta crisis fue ocasionada producto de dos circunstancias, una es la presencia de un estructura financiera o sistema , donde da a entender que el impacto financiero afecta a los distintos participantes de este mismo entorno ,ya sea de manera directa o indirecta .Por otro lado, menciona como segunda causa, la confusa presentación de la información , ya que se generaban diversas interpretaciones entre los prestamistas y prestatarios .En aquel entonces, los conocimientos financieros de ambos lados no eran los mismos, no existía una clara información sobre la circulación de activos y pasivos en el mercado , esto producto de la globalización que hizo más complejo el sistema financiero. (Machinea ,2009)

Por otro lado, los autores Eiteman, Stonehill y Moffett (2011), describen cómo es que la crisis marcada durante esos años a nivel internacional fue desarrollándose. Explica, que todo comenzó con el gran descubrimiento de un negocio rentable llamado, créditos hipotecarios, generados en Estados Unidos. Estos créditos otorgados se dividían en tres tipos según la calificación de riesgo de los usuarios solicitantes del préstamo. En primer lugar , los llamados *prime* ,en el cual las entidades o personas cumplían con todos los requisitos para que se le otorgue el préstamo; el segundo tipo de clasificación, eran llamados *alternative* , quienes tenían un riesgo bajo ,pero fueron clasificados así a las personas que realizaban compra y reventa de inmuebles; y por último, los llamados *subprime* , quienes eran las personas que contaban con un perfil e historial crediticio no muy bueno, consideradas como alto riesgo de incumplimiento de pago y por lo tanto eran los que pagaban mayor tasa, siendo así ,esta última categoría fue la que desencadenó la liquidación de los principales bancos en EE.UU. La clasificación *subprime* nació cuando se emitió una ley llamada “TRA” por sus siglas en inglés, Acta de Reforma Tributaria, en 1986, donde describía que no sería deducible de impuestos los préstamos hipotecarios, pero si lo serían los intereses generados por dichos préstamos; lo que condujo a que las entidades comiencen a ofrecer tasas muy altas en los créditos concedidos. En este sentido, los préstamos que normalmente tenían tasas altas eran los que se ofrecían a las personas con calificación de mayor riesgo de no pagar, o las también llamadas categoría *subprime*. Finalmente, esta situación hizo

que se elevaran los créditos ofrecidos, pero los banco no recibían los pagos acordados por las personas o entidades que tenían este tipo de calificación.

Simultáneamente, el autor Maudos (2011) explica sobre la inestabilidad que existía en España, debido a la crisis del sector bancario en aquel país, comenta que se produjo, porque la banca española tenía mucho crédito habilitado con mercados del exterior, y esta situación fue en aumento con la aparición de la nueva moneda euro. Estos bancos del exterior ofrecían tasas muy bajas de crédito, y en consecuencia de ello, los bancos españoles los solicitaban, generando así contar con excesiva liquidez, que incluso con ello, tenían la capacidad de incrementar el número de agencias. Como en aquel entonces, el sector inmobiliario estaba en pleno crecimiento y a pasos acelerados, estas entidades tenían la posibilidad de financiarse con grandes cantidades de crédito, ya que eran permitidos por los bancos españoles. Esto hizo, que los bancos busquen financiamiento para poder cubrir todas las necesidades de este negocio, es así, que la deuda externa de los bancos fue incrementando rápidamente, ya que la posibilidad del financiamiento externo para los bancos hacía que el coste de capital sea bajo en este negocio. A la fecha, el autor recalca, que se están realizando esfuerzos para que la banca española recupere la confianza del público, mejorando la supervisión exhaustivamente, reduciendo el número de oficinas y trabajando de la mano con estado para su mejoría.

En América Latina también ocurrieron hechos que generaron crisis bancarias, entre los años de 1990 hasta el 2006. Entre los países que experimentaron estos hechos, están Guatemala, República Dominicana, Bolivia, Argentina, Honduras, Ecuador y Paraguay. Las causas más significativas que llevaron a la crisis son las características del manejo financiero en los bancos de Latinoamérica. Por ejemplo, la particularidad que tenían los bancos de contar con recursos financieros de muy corta duración y los sus flujos de efectivo eran muy volátiles. Asimismo, no contaban con un ente legal supervisado, que haga cumplir los créditos negociados a largo plazo, tal es el caso, que, al no contar con un ente legal, es que las personas que incurrían a tomar crédito no necesariamente mostraban la realidad de su perfil crediticio. Aunado a la situación, en Argentina, en el año de 1995, aproximadamente cuarenta bancos, entre grandes y pequeños, tuvieron que cerrar o fusionarse, ya que el gobierno en ese entonces autorizó mediante una ley que permite el apoyo del banco central, e impuso reglamentos para que puedan realizar fusiones y

adquisiciones, tratando de evitar las liquidaciones de bancos que se estaban dando en aquel entonces. Otro de los casos a mencionar, está el del país de Guatemala, en el año 2006, Santafé uno de los bancos más importantes de este país, tuvo que tomar la decisión de cerrar, sin embargo, esta situación se pudo manejar debido a un fondo de seguro de depósitos y fideicomisos con el que contaban, para poder financiarse, ya que el gobierno tenía una legislación que aprobaba estas transacciones y así evitar el financiamiento del Banco Central. (Jácome, 2013; Rojas, 1997).

1.2.2.2- Impacto Financiero en el Perú

En el año 2009, a pesar de la crisis financiera mundial, el sistema financiero peruano tuvo un buen rendimiento, ya que incrementaron los depósitos y las colocaciones, y las empresas contaban con un importante soporte de sus patrimonios. Es por ello, por lo que las consecuencias de la crisis de este tiempo no pudieron afectar al país en gran magnitud. (Asbanc, 2009).

No obstante, el autor Rojas (2014) menciona que el Perú pasó también por etapas de crisis financieras, tal es el caso de la hiperinflación ocurrida en el año 1988, en el gobierno del presidente Alán García, donde los bancos fueron sumamente afectados, ya que los depósitos en moneda extranjera y créditos en soles fueron derogados. Los créditos de mediano y largo plazo dejaron de existir, ya no había la posibilidad de realizar créditos hipotecarios, por lo que, a consecuencia de ello, el PBI cayó estrepitosamente de 14.9 % a un 4.3 %. En aquel entonces, los bancos formaban parte del estado, y es así que prácticamente fue congelado el sector financiero. De las evidencias anteriores, es que se empieza a fomentar la reforma del sistema financiero, con el fin de realizar la privatización de los bancos, y que el estado no pueda intervenir o tomar decisiones sobre ellos, pero los que si se quedaron a cargo del estado son el Banco de la Nación y Cofide. Asimismo, con la reforma se tuvo que tomar la decisión de desaparecer ciertas instituciones financieras, como los mutuales de vivienda y privatizar la banca asociada. (Rojas, 1994).

Las primeras instituciones liquidadas, fueron las mutuales de vivienda, anteriormente llamadas mutuales de crédito, creadas en el año 1957. Eran entidades

privadas sin fines de lucro. Posteriormente, con ayuda del estado estas empresas comenzaron a dar crédito a personas de bajos recursos económicos para que puedan construir o comprar una vivienda. Desde 1981, pasaron a ser supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), cambiando de nombre a mutuales de vivienda. (Eyzaguirre del Sante y Calderón, 2003).

El segundo tipo de institución afectada por la reforma es la banca asociada, en 1993, llamada así, a las instituciones comerciales que pertenecían en aquel entonces al estado, las cuales fueron vendidas, y pasaron a ser instituciones privadas, poniendo fin a la participación del estado en la banca comercial. (Vilcapoma, 1998).

Figura 12: PBI per cápita y cronología de los precios de gobierno en Perú. Adaptado de “La Gran depresión de la economía peruana. ¿Una tormenta perfecta?”, por Llosa y Panizza , 2015 .

A lo largo de la realización de las reformas, empezó a surgir una nueva forma de banco, llamada , banca múltiple concepto utilizado en 1993 , esto da a entender que los bancos desde ese momento podían realizar operaciones comerciales que antes no era posible por la normativa estatal .Los servicios y productos ofrecidos por los bancos se extendió , ya que ahora si podían realizar créditos hipotecarios , emitir bonos, certificados de depósitos ,créditos a largo plazo , trabajar en moneda extranjera ,teniendo en cuenta que en trabajar en moneda extranjera no era posible para las AFP.(Rojas , 1994; p.154).

Recogiendo lo más importante que se obtuvo mediante las crisis financieras y los grandes impactos ocasionados, un estudio realizado por Berrospi (1999), concluye que una crisis bancaria emerge por elementos micro y macro económicos. Considera que los bancos suelen apropiarse de malos hábitos cuando se encuentran en situación de bonanza, tratan de cubrir las necesidades del mercado en lo posible y por lo tanto, no toman en cuenta que podrían incurrir en estar arriesgando las carteras de diversificación crediticia, y esto podría suceder en consecuencia de errores gerenciales que no cuentan con buen control interno y políticas para la realización de créditos.

Sin duda, las crisis financieras pueden ocurrir en distintas partes del mundo, Rojas L. (1997), deduce, que ya sea en regiones o países con mucha industrialización o países bajos o pobres, estos grandes impactos financieros ocurridos a nivel mundial en momentos distintos, hizo que el sector bancario se debilite de forma extraordinaria, esto debido a sucesos no previstos en el tiempo, a consecuencia de que no existiera una alerta o supervisión anticipada. La diferencia de las crisis en las distintas naciones no es que ocurra o sí ocurra estos impactos financieros, sino la forma en que el país o región pueda afrontarlas, esto se refleja en el tiempo que pueda tomar mejorar la economía, por los sistemas financieros que maneja cada nación. (p.43-44).

1.2.3.- Ventajas y desventajas

En cuanto a las ventajas, se puede mencionar que el impacto financiero en una empresa, conlleva a realizar mejoras tanto en el sistema, estructura, procesos y adaptarse a una situación determinada, en consecuencia a lo ocurrido y hace que se fortalezca la institución, en el sentido que aprende de los errores pasados. Por ejemplo, Tomasini (2000), en el estudio, Valoración Económica del Ambiente, expone que un impacto ambiental trae consigo costos y beneficios, ya que si bien se sabe que el impacto genera situaciones negativas, el aprender de estas situaciones hace que en el futuro se puedan tomar decisiones más precisas de cómo actuar en una determinada situación de impacto.

Es por ello, que llevando este concepto a lo empresarial, nos da a entender que, las empresas deben contar con un sistema eficiente, donde ante cualquier situación ocurrida puedan afrontarla. En tal sentido, cuando una empresa o nación tiene algún impacto económico o financiero, es importante tener en cuenta la toma de decisiones a

las que se tendrá que incurrir, debido a que en diversos casos, ya sea positivo o negativo, es necesario dar una solución en beneficio de los que intervienen en el entorno afectado.

Dicho esto, podemos determinar que hay diversas decisiones importantes tomadas en una entidad; según los conceptos tomados en el punto anterior sobre el impacto financiero, es posible destacar el área de administración financiera, donde según los autores Van Horne y Wachowicz (2002), comentan, que las principales decisiones tomadas por esta área son las de inversión, financiamiento y administración de activos. El primer tipo de decisión es una de las más complicadas, ya que se traduce a la creación de valor para los accionistas, dar mayor rentabilidad sobre lo invertido y generar mayor ganancia en beneficio de todos los integrantes de la empresa. Sin embargo, no sólo es esta la decisión más difícil de tomar para la inversión, sino también lo es cuando se toma una decisión de desinversión, puesto a que, podría existir activos que no son realizables, y están generando pérdidas y no valor para la empresa; estos casos pueden ser difíciles de detectar si no se tiene un buen control e información precisa de todos los activos con los que cuenta la entidad. Por otro lado, el segundo tipo de decisión es el financiamiento, donde aquí es necesario que se realice un análisis del balance y determinar cuánto debe financiarse la empresa de terceros y cuanto por parte de los accionistas, teniendo en cuenta que lo aportado por los accionistas incurre a pago de dividendos como retribución, y en adicional, se debe contemplar el costo de oportunidad incurrido, dependiendo de la utilidad obtenida. El tercer tipo de decisión es la de adquirir algún activo con un buen financiamiento, y este debe pasar a ser bien administrado para que pueda generar valor en la entidad (p.2-3).

1.2.3.2.-Desventajas

En cuanto a las desventajas, Cerrud (2014) revela que una de las principales implicaciones internas en una entidad financiera, respecto a la valorización de los instrumentos financieros, es el riesgo empresarial, por la volatilidad de los valores de los activos y pasivos financieros, e instrumentos de patrimonio, esto debido a las fluctuaciones en los valores razonables. En este sentido, el estudio reveló, que una de las implicaciones externas, tiene un gran impacto en la toma de decisiones de los inversionistas, debido a la inestabilidad de los indicadores financieros, especialmente,

en los índices de rentabilidad; así como, en el valor de las acciones de la entidad en el mercado, por la volatilidad que se podría ocasionar en la utilidad financiera.

Además, Lawrence y Gitman (2012) explican que estas variaciones conllevan a un análisis de las razones financieras, las cuales se generan en base a los resultados obtenidos en el estado de ganancias y pérdidas y el estado de situación financiera. Estas razones financieras reflejan el desempeño de la empresa en un momento determinado, los cuales son usados por los inversionistas para decidir si es factible invertir en una empresa. Asimismo, estos indicadores financieros, reflejan índices de rentabilidad, de liquidez y solvencia, los cuales, ante una variabilidad en el valor de la inversión, estas se verán impactadas en el margen de utilidad neta de los bancos.

Teniendo en cuenta el ejemplo anterior, es preciso destacar los riesgos en los que se encuentra inmerso una entidad financiera, Gómez y López (2012; p.28), clasifican los riesgos de la siguiente manera:

a) Riesgo de mercado, el cual es entendido como un riesgo inevitable porque impacta a la economía en general y en consecuencia de algún efecto negativo por más que el riesgo de los inversionistas se encuentren diversificados, serán afectados, por ejemplo, como las pérdidas generadas a consecuencia de las variaciones en los precios.

b) Riesgo operacional, se debe a un fallo en controles internos de la institución y por ende genera pérdidas.

c) Riesgo de liquidez, es cuando se produce insolvencia económica, y se ve en la necesidad de recurrir a financiamientos que cubran distintas responsabilidades de pago.

d) El riesgo normativo, viene a ser la probabilidad que un contrato no pueda realizarse, ya sea por algo estipulado en el contrato con efecto fiscal, o alguna normativa del país o ente regulador, contemple que la transacción de los instrumentos financieros no pueda ejercerse.

e) El riesgo de crédito, se produce cuando algún prestatario no puede cumplir con sus pagos y se generan pérdidas.

Por tal motivo, para poder identificar los posibles riesgos que pueda tener una institución, es necesario que la empresa cuente con las suficientes herramientas analíticas que permitan al gerente financiero poder tomar decisiones asertivas con la revisión de los estados financieros. Esta revisión financiera, hace posible que se analice

a la empresa desde varios puntos, para saber qué tan eficiente se está manejando la compañía.

En este sentido, de lo expuesto en ventajas y desventajas, es importante destacar dos áreas importantes en una entidad. Uno de ellos el área de contabilidad financiera, ya que tiene funciones que van más allá de un registro de partida doble, donde se mezclan procedimientos, conocimientos e interpretaciones de diversos hechos económicos ocurridos en la empresa para el correcto registro contable. Es necesario que a este proceso se le de suma importancia ya que son los que mostraran los resultados de los estados financieros, y de allí se partiría a realizar el análisis financiero. (Correa, 2005)

Asimismo, el área de tesorería, área encargada de asegurar que el dinero pueda estar disponible de manera oportuna ante cualquier necesidad de la compañía, teniendo trato con agentes bancarios, así como tratar de hacer crecer el dinero disponible y que no es utilizado en el día. (Valls, 2003).

Los autores López y Soriano en su libro, La gestión de la tesorería, en España, del año 2014, nos dicen:

“La gestión de la tesorería tiene una gran importancia en las empresas, en especial en tiempos de crisis, cuando el crédito es escaso y caro. Una buena gestión de la tesorería es, en ese entorno, un elemento esencial de supervivencia. (2014, p.7)”

Debido a ello para mantener la liquidez de la compañía y hacer crecer el dinero obteniendo rendimientos sobre ellos es que se toman decisiones de inversión en los diversos instrumentos financieros existentes, donde esta decisión ha pasado por un proceso de planificación. Primero el área de tesorería tendrá en cuenta que las necesidades primordiales de la empresa deben estar cubiertas, luego de ello es tener objetivos sobre porqué invertir, para que se pueda partir a la idea de en qué instrumentos invertir. En tal sentido, cuando se toma la decisión, es donde se empieza a medir los riesgos y la rentabilidad de los posibles instrumentos financieros a elegir. (Gitman y Joehnk, 2005)

En conclusión, teniendo en cuenta que el impacto financiero puede generar ya sea escenarios favorables o no, es que intervienen distintas personas de la entidad afectada para poder analizar, revisar, registrar y evidenciar los hechos ocurridos durante

un periodo determinado y poder tomar decisiones para poder mejorar sobre una situación desfavorable o poder continuar manteniéndose en una situación favorable.

1.3.- La NIIF 9 y su relación con el impacto financiero

1.3.4.- La NIIF 9 y su relación con el impacto financiero

La evaluación del impacto financiero de la NIIF 9, tiene diversas implicancias en las instituciones financieras tanto positiva como negativamente; en ese sentido, según (Muller, 2016), el impacto que genera la aplicación de la nueva norma contable por primera vez en las empresas, respecto a la metodología de clasificación y valuación de instrumentos financieros, se enfoca en el objetivo del modelo de negocio; el cual se basa de las gestiones internas de la entidad financiera, donde primero se requiere que la compañía defina la estrategia comercial de sus inversiones. Además, la compañía deberá realizar estudios a profundidad de la forma en cómo se comportan los flujos de efectivo de sus inversiones; dado que si dicho comportamiento del flujo o algunas características en el acuerdo comercial distorsionen el valor principal o el rendimiento de los intereses traerá como consecuencias cambios en la medición de las inversiones. En ese sentido, dichos cambios que surgirán ante no cumplir con todos los requisitos determinados por la NIIF 9 para clasificar y valorar una inversión financiera, va a generar efectos importantes en los estados financieros de las entidades bancarias; pues traerá consigo, ajuste iniciales por reclasificaciones en las inversiones que estaban antes medidas al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales y que ahora serán ajustadas al valor razonable con cambios en resultados. Dichos ajustes iniciales, generarán efectos en el patrimonio, específicamente, en la cuenta de resultados acumulados; por lo que, ante un cambio en las bases de medición generará un ajuste retrospectivo, por el concepto de política contable. Para lo cual su aplicación se encuentra bajo los principios de la NIC 8, Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

De acuerdo a ello, las modificaciones en la medición de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados, luego del

ajuste inicial por reclasificación; traerá como consecuencia, valorizaciones mensuales de la inversión a su valor razonable, para lo cual las fluctuaciones de dicho valor deberán ser presentadas en el resultado del periodo, como gasto o ingreso financiero. Dichas fluctuaciones o variaciones del valor razonable tendrán un efecto directo en el margen financiero bruto de una entidad financiera, si se tratase de bancos; por lo que, las diferencias entre valores valorizados se verán reflejadas finalmente en la utilidad del periodo, lo distorsionará las razones financieras o indicadores financieros de la compañía. Por esta razón, según (Bodie y Merton, 1999) los indicadores de rentabilidad, como, por ejemplo, el margen neto o la rentabilidad neta de ventas, se verán afectados ante la volatilidad de la utilidad neta; así como en el ROE, el cual se define como el retorno del capital, tendrá variaciones tanto por las variaciones en la utilidad del ejercicio y por los ajustes iniciales en el patrimonio.

Ello implica que las fluctuaciones del valor razonable de las inversiones reclasificadas impacten directamente a la utilidad neta del periodo. Por esta razón, de acuerdo a (Herranz y García, 2018), se tendrá que realizar un mayor análisis a aquellos valores razonables que no se encuentren en el mercado financiero, en el momento de la valorización de las inversiones en el periodo determinado; ya que existe la probabilidad que el instrumento de deuda no cotice en la bolsa. Debido a ello, las entidades, tendrán dificultades al valorizar sus inversiones y tendrán que recurrir a otros métodos de valorización.

1.3.1. - Instrumentos financieros:

Según la tesis elaborada por (Reinoso, 2013), en la Universidad de Politécnica Salesiana en Quito, Ecuador, define a los instrumentos financieros como recursos económicos que operan o se colocan mediante efectivo, acciones, títulos valores u otro producto financiero en el mercado de capitales en largo o corto plazo. Siendo así, un ejemplo las acciones, que son un tipo de producto financiero que representan un valor de una de las partes iguales en la que se dividió el capital social de una empresa. Asimismo, son títulos de rendimiento variable, ya que su desempeño

varía de acuerdo a las utilidades de una entidad al final en cada periodo. Por otro lado, de acuerdo a (Roberts, 2008), define a un instrumento financiero como:

“Un instrumento financiero (también denominado activo) es una demanda legal sobre el ingreso o activos futuros de un tomador de préstamo. Hay un emisor que se compromete a realizar pagos e efectivo al dueño del activo, denominado inversor o tenedor (Roberts, 2008, pág. 80)”

1.3.2.- Instrumentos de deuda

Por otro lado, de acuerdo (Deloitte, 2016) en el artículo, Foco en las NIIF, los instrumentos de deuda bajo la perspectiva de la NIIF 9 son todos los activos financieros reconocidos inicialmente por una entidad. Asimismo, en el mercado financiero peruano los tipos de instrumentos de deuda que existen son los bonos, certificados de depósito, pagarés y papeles comerciales; por ello según la (SBS, 2018), en el manual de contabilidad para empresas del sistema financiero peruano, Capítulo IV Descripción y dinámica de cuentas SBS, muestra toda las cuentas contables utilizadas para la contabilización de activos y pasivos financieros en los estados financieros de una compañía; por ejemplo la dinámica de cuentas contables para bonos soberanos y corporativos, y los certificados de depósito que se encuentran dentro del grupo de instrumentos de deuda del mercado financiero peruano.

1.3.3.-Bonos y certificado de depósito

(A) Bonos

Según (Aparicio, 2001, pág. 11), define a los bonos como un instrumento de deuda de largo o corto plazo, para lo cual desde la perspectiva de un emisor representa una estrategia de financiamiento y por el lado del tenedor, que es el que compra el bono, representa una inversión; en la cual tendrá el derecho de recibir los flujos de efectivo más un rendimiento y el importe invertido al final de la vida del bono. En otras palabras, una empresa u organización al invertir en bonos está haciendo un préstamo de dinero a otra compañía y por contraparte de la deuda se

tiene el derecho de recibir los rendimientos de los intereses, ya que se tiene una tasa de interés asociada y a la devolución del efectivo a una fecha determinada. Por otro lado, según los autores (Ehrhardt y Brigham, 2007, pág. 185) menciona que, hay diferentes tipos de bonos los cuales se detallaran los más utilizados por las empresas y se hará una breve explicación de cada uno de ellos:

✓ **Bonos corporativos:** Son bonos a largo plazo emitidos por empresas, por lo general tiene una vida de entre 10 a 30 años. Una de las características de este bono es que su oferta se hace de manera pública, por lo que varios tenedores pueden comprar este bono; y, además, posee una tasa de interés fija.

✓ **Bonos gubernamentales o de tesorería:** Son bonos emitidos por gobiernos federales, en el cual no existe la probabilidad de incumplimiento del pago; pero si existe el riesgo que el precio del bono disminuya cuando se incrementan las tasas de interés.

✓ **Bono cupón cero:** Son bonos que no pagan intereses durante la vida del bono, pero en el momento de su emisión son vendidos a un precio menor a su valor nominal, es decir con descuento. Asimismo, estos bonos ofrecen una retribución a sus tenedores en un incremento en el valor del principal.

✓ **Bonos extranjeros:** Son bonos emitidos por entidades o gobiernos que residen en otros países, por lo que se encuentran expuestos al riesgo de tipo de cambiario; debido a que, si un inversionista compra un bono de una empresa japonesa, estos estarán valorizados en yenes japoneses, por lo que ante una caída del valor del yen generará pérdidas de efectivo al inversionista.

✓ **Bono subordinado:** Son bonos emitidos por entidades de crédito con la finalidad de incrementar sus niveles de recursos propios exigidos por el banco central. Estos bonos son caracterizados por tener derecho sobre los activos de la entidad ante una quiebra o liquidación de la misma, por este motivo brinda una tasa de interés adicional a su rentabilidad.

En ese sentido, según los autores (Besley y Brigham, 2016) comentan que, los contratos de bonos o financieramente conocido como prospectos o el “Offering Memorándum” en el caso bonos internacionales, contiene ciertas restricciones legales impuestas por el emisor, ya sea por la clase de bono que se pretende circular en el mercado, por los riesgos económicos, legales y políticos asociados en el país en

el que se encuentren o simplemente para asegurar que la calidad de su bono no se deteriore. Estos son garantizados por un funcionario, representante o entidad bancaria que avale y asegure el cumplimiento de todo lo estipulado en el contrato.

(B) Certificados de depósitos

De acuerdo a los autores (Gitman y Joehnk, 2005, pág. 22) los certificados de depósitos son instrumentos emitidos por en una entidad o institución del sistema financiero y son considerados como productos financieros de ahorro; los cuales generan intereses de forma periódica, son fijados de acuerdo al vencimiento del título y poseen la característica de ofrecer un rendimiento de interés atractivo y competitivo.

Asimismo, según el Manual de Instrumentos Financieros, elaborado por (MEF, 2018), comenta que los certificados de depósitos frente a otros productos financieros están considerados como instrumentos que generan mayor liquidez que otras inversiones financieras; adicional a ello, se tienen las siguientes características.

- ✓ Casi siempre son emitidos a la par, es decir cuando el valor del principal es igual al valor de mercado en el momento de la compra o venta; y
- ✓ Cualquier liquidación de interés y del principal deben ser a la fecha de vencimiento, por lo que si se desea hacer antes de dicha fecha se tendrá una penalidad en los intereses.

1.4.- Sector Bancario

1.4.1.- Definición y entendimiento del sector

El sector bancario se encuentra conformado por instituciones financieras, como son los bancos, los cuales tienen como actividad principal percibir dinero en depósitos y brindar préstamos a distintas personas, ya sean naturales o jurídicas. De tal manera, es que el banco, con estos depósitos recibidos pueden invertir o también

financiar a otras personas que necesitan el dinero para distintos fines. (Freixas y Rochet, 1999).

Asimismo, los autores López y Sebastián (2008), comentan que los bancos funcionan como intermediarios financieros porque son el nexo entre las personas que realizan los depósitos y las personas que reciben el préstamo, en beneficio de ambas partes. Además de ello estas instituciones bancarias pertenecen a un sistema financiero , grupo conformado por activos, intermediarios y mercados financieros, que tienen el objetivo de administrar las reservas monetarias entregadas por distintos usuarios, ya sean personas naturales o entidades empresariales que cuentan con excedentes monetarios y buscan instrumentos necesarios para hacer crecer su economía , por lo que las entidades bancarias conducen dichos excedentes en el mercado financiero según el menester de los usuarios.

En tal sentido ,es necesario entender qué es un mercado financiero, según Villacorta (2001) ,lo define como el espacio donde se realizan operaciones comerciales de compra y venta pero de elementos financieros ; y es importante su existencia ,ya que ,se le asignan tres funciones importantes , la primera es brindar el valor de los activos según medición del mercado, la segunda función ,es que el mercado muestra su grado de liquidez porque no en todos estos espacios comerciales financieros puede venderse un activo rápidamente , y en tercera instancia es que tiene la función de poder minimizar los costos generados para la realización de la posible venta o compra de un activo ,ya sean los costos por la búsqueda y los costos por la información.

1.4.2.- Antecedentes a nivel internacional

Ahora bien, entendiendo sobre el giro de negocio del sector bancario y cómo funciona dentro del sistema financiero, los autores Freixas y Rochet (1999) también nos hablan sobre el motivo por el cual los bancos deben ser regulados, nos dicen exactamente que el motivo principal es que debe existir medios de protección para los prestamistas, ya que sus bancos podrían incurrir en quiebra, (p.314).

En efecto, debido a los distintos acontecimientos dados a través del tiempo, tal como los avances tecnológicos, la crisis financiera, nuevos negocios financieros y

aparición de riesgos financieros, es que se vio en la necesidad de tener a un ente regulador.

Es así, en el año 1974, nace el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (BCBS), en Suiza, impulsado para su creación por el Banco de pagos internacionales (BIS). El comité de Basilea es un grupo encargado de juntar a todos los entes reguladores a nivel mundial con el fin de discutir sobre la regulación, los hábitos bancarios y emitir normas internacionales, con el objetivo de asegurar un equilibrio en el sistema bancario. (BIS, 2013). Este comité formado, expone su primer acuerdo llamado Basilea I (BI), en el año 1988, donde explica que el principal eje en una entidad bancaria es el capital con el que cuenta, ya que con ello se puede identificar a un banco si es solvente o no y si puede contraer sus pérdidas generadas. Luego, este acuerdo tuvo varias críticas donde el comité realizó la presentación de su segundo acuerdo llamado Basilea II(BII) en el año 2004, en el cual abarca los temas de riesgo en la entidad bancaria tal como los riesgos operativos, de mercado y de crédito y mejoras de Basilea I. Asimismo establece tres pilares a tomar en cuenta ,el primero es la de tener los requerimientos para determinar el capital mínimo; el segundo, determina el control que debe llevar cada entidad bancaria para evitar dichos posibles riesgos y pueda realizarse una revisión ardua ante ello , finalmente el tercero, menciona que el capital presentado por la entidad ,se encuentre acorde a la medida de los posibles riesgos que pueda contraer. Posteriormente, en el año 2009, surge Basilea III (BIII) tras el efecto de la crisis de los años 2007-2009, donde abarca sobre la seguridad de los bancos ante los posibles eventos que puedan alterar el sistema, reforzando así bases para el incremento del capital y el seguimiento del riesgo de liquidez. (Nucamendi y Rosales, 2012; López y Fernández ,2006).

Por otro lado, otras instituciones que también contribuyen o apoyan en el sistema financiero bancario a nivel internacional son, el Fondo Monetario internacional (FMI) ,creado en 1945, el cual se encuentra conformado por 184 países y tiene como objetivo principal controlar la economía realizando constantes evaluaciones y midiendo los gastos de cada país que integra el FMI, observando si están acorde a lo provisionado, pueden realizar préstamos cuando algún país miembro lo necesita y brindan recomendaciones en búsqueda de aminorar la pobreza , que crezca la empleabilidad ,evitar la alta inflación , entre otros aspectos importantes.(FMI ,2004).Asimismo, otro de los grupos importantes que fueron

creados, debido a las crisis financieras ocurridas a nivel mundial, es el grupo de los veinte (G-20), el cual se formó desde la crisis asiática en 1999, y se encuentra conformado por representantes de los países más avanzados y países en desarrollo, donde debaten los distintos temas mundiales que afectan a la economía y al sistema financiero; por lo que, en las distintas reuniones que realizan se toman decisiones para el mejoramiento del sistema, en beneficio de todos los países (Carrera, 2009). Asimismo, se encuentra la organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), importante organización dentro de la regulación del sector de valores en el mundo, es encargado de emitir las normas para su regulación y juntar a todos los entes reguladores existentes; por lo que, además de contribuir con la creación de normas y su emisión, incentiva a que sean cumplidas a nivel internacional, trabajando de la mano con el grupo G-20 y la Junta de estabilidad financiera (FSB). (IOSCO, 2018); y el Banco Mundial (BM), el cual se encuentra conformado por más de 170 países, se encarga de contrarrestar la pobreza en el mundo, fomentar el desarrollo económico y financiar proyectos. Cuenta con una extensa línea de productos financieros, así como la capacidad de brindar asesoría a los países miembros de poner en juicio los principales problemas económicos. (BM, 2018).

1.4.3.- Antecedentes en el Perú

La supervisión bancaria en el Perú se ha desarrollado con el paso del tiempo, desde el año 1873, se emitían decretos que revelaban normas, por ejemplo, sobre la moneda y el capital bancario mínimo, era una supervisión sumamente primaria y de poca envergadura, la cual en aquel tiempo era fiscalizada por el Ministerio de Hacienda. Más tarde, luego de la crisis de los años 30, el Perú se vio en la condición de mejorar la supervisión financiera, establecer normativa que se encuentre ligada junto al ámbito mundial y se pueda modernizar. Esto fue impulsado por el Banco de Reserva del Perú, invitando a un economista estadounidense, Edwin Kemmerer, para que tome como caso de estudio al Perú y pueda brindar pautas o recomendaciones para una mejoría y modernización del sistema bancario. Con este acontecimiento fue que pasó a convertirse el Banco de Reserva del Perú a Banco Central de Reserva del

Perú en abril de 1931 .Luego de ello, en los años de 1991 y 1993 ,se publicaron decretos legislativos número 637 y 770, donde se decretaron las leyes para bancos, financieras y seguros los cuales marcaron el destino de dar paso a creación, en el año de 1996, de la Ley general y orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) , Ley N°26702 actualmente utilizada por el sistema financiero peruano . (Peschiera, 2009; BCRP, 2018)

La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP(SBS), se encarga de supervisar el sistema financiero peruano, de seguros y del sistema privado de pensiones, con el fin de cuidar los intereses de los stakeholders o público implicado en el sistema. Fue creada desde 1931 , llamada en aquel entonces Superintendencia de bancos , donde supervisaba una pequeña parte del sector financiero conformado en aquel entonces por 16 entidades .Luego de la pasada segunda guerra mundial , los depósitos fueron de incremento y los bancos también fueron adaptándose a los cambios ,por este motivo se fueron creando nuevos bancos , instituciones de seguros y sociedades para brindar crédito de construcción de viviendas .Fue así con la modernización del sistema financiero que la superintendencia fue ejerciendo supervisión para estas instituciones .Es por ello que en 1979 fue incluida en la constitución , adquiriendo un rango de ente regulador oficial del sistema financiero .Además, en 1981 presentó la primera Ley orgánica que sustituía las normas bancarias que se tenían en aquel entonces ;pero luego, pasado los años el comité de Basilea, emitió sus acuerdos con nueva normativa internacional para el sistema financiero y para lo cual la SBS tuvo que acogerse para poder así dar mejoría a la supervisión en el Perú con la experiencia de BCBS, es así que emite la nueva Ley orgánica N°26702 vigente a la actualidad (SBS, 2018).

La ley N° 26702, muestra todo el marco regulatorio a seguir por las empresas que se encuentran en el sistema financiero y de seguros , destaca como debe estar constituida las entidades , cual es el capital mínimo con el que debe contar , las autorizaciones para la constitución , detalla los lineamientos que debe seguir un accionista , en que momento es cuando se pueden emitir dividendos ,también sobre la reserva legal y distribución de utilidades .Todo ello ,sobre quienes conforman las principales piezas de estructura de la organización , como lo son los accionistas y el directorio , sobre el secreto bancario , sobre las actividades prohibidas ,así como los riesgos a los que se encuentran expuestas las instituciones ,dando a conocer las

operaciones y servicios que realizan , entre otros conceptos necesarios para el buen cumplimiento y desempeño de las organizaciones . (SBS, 2018)

Según información de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS) , El Sistema Financiero Peruano se encuentra estructurado de la siguiente manera:

- Empresas de operaciones múltiples
- Empresas especializadas
- Empresas de servicio complementario y conexos
- Entidades estatales
- Otras empresas

Se observa que la clasificación está realizada por la función que realizan, es así que las entidades son separadas según empresas de operaciones múltiples, entidades estatales, empresas especializadas, empresas de servicio complementario y conexos, y otras empresas

Figura 13: Sistema Financiero Peruano. Adaptado de Estadísticas del sistema Financiero, “Información por tipo de institución financiera”, por SBS,2018. Elaboración propia.

Asimismo, en la siguiente imagen, se muestra las entidades que regulan el sistema financiero:

Figura 14: Regulación del Sistema Financiero Peruano. Adaptado de Estadísticas del sistema Financiero, “Información por tipo de institución financiera “, por SBS, 2018. Elaboración propia.

De este modo, se pasa a describir a las entidades que regulan el sistema financiero peruano, comenzando con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), organismo que pertenece al poder ejecutivo, encargado de realizar toda la gestión implicada en la economía del país, majea asuntos políticos fiscales, contables, de deuda y estimación de gastos. Por otro lado, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), el cual, según la constitución política del Perú, es la entidad encargada de velar por el valor de la moneda peruana debido a los cambios que pueda ocasionar alguna inflación en el país, también de comunicar sobre el estado financiero en cada

periodo y cada año, otro de los cargos es realizar la puesta en circulación de las monedas y billetes, así como gestionar las reservas internacionales. (BCRP, 2010). También a la Superintendencia de banca y Seguros y AFP (SBS), como anteriormente se describió es la entidad encargada de supervisar a las entidades del sistema financiero peruano seguros y pensiones, tratando de mantener la estabilidad y transparencia del sistema con el fin de proteger los derechos del público. (SBS ,218). Finalmente, la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), inscrito en el MEF, se encarga de supervisar al mercado de valores, emite normas legales y fomenta a que sean cumplidas con la finalidad de proteger a los inversionistas. (SMV ,2018)

Sin embargo, el tema de estudio del presente trabajo va a estar enfocado en las empresas de banca múltiple o bancos comerciales del Perú, definidos como las instituciones que tienen permitido realizar todo tipo de operaciones según la normativa en vigencia. (Pizarro y Caballero, 2009).

Se observa en la imagen que se el sistema bancario se encuentra regulado por el MEF, SBS, y el BCRP. Por consiguiente, se amplía la información respecto al sector bancario, tomando los datos de los entes reguladores en el Perú, en el siguiente punto a tratar.

1.4.4.- Posicionamiento del sector bancario en el Perú

1.4.4.1.-Entorno económico

El Banco Central de Reserva (BCRP), emite un reporte de inflación al final del año 2017. Muestra que la inflación a nivel mundial a setiembre del año en mención fue de 3.7%, el cual sólo tuvo un crecimiento muy ligero de 0.1 % respecto al año anterior. En las proyecciones para el 2018 y 2019 presenta que la inflación no variará en mucho, será de 3.7% y 3.6%. El producto bruto interno (PBI) 2017, fue proyectado con un crecimiento de 3.7 %, por el desarrollo de la economía mundial y se proyecta también para el 2018 y 2019 3.7% y 3.6 %, explicado por el buen rendimiento de los países desarrollados y el buen desempeño del país de China.

Sin embargo, en el Perú el PBI creció a 3.18% en el 2017. Asimismo, detalla que este indicador en el sector financiero, a diciembre del 2017, fue de 3%, con una proyección al 2018 de 3.5%. Tomando en cuenta las inversiones que realizarán las instituciones públicas para la reconstrucción de las zonas dañadas debido al fenómeno del niño y los próximos juegos panamericanos a realizarse. Respecto a la inflación, se presentó una variación importante, debido a que en el mes de agosto fue 3.17 %, pero llegó a 1.54% en el mes de noviembre por factores ocurridos durante el periodo tal como el fenómeno del niño a comienzos del año, así como también la afectación de los productos agrícolas y la falta de recursos hídricos al final del año anterior 2016.

Dentro del mismo marco , los estudios económicos realizados por la Asociación de Bancos del Perú (Asbanc) al 31 de diciembre 2017 , emite el boletín informativo acerca del sistema bancario peruano a esa fecha , menciona que a mediados de octubre de ese año se fue incrementando de manera favorable los créditos concedidos por las empresas bancarias con un total de s/ 240,212 millones de soles , obteniendo un crecimiento de 4.48% comparado con el total de préstamos del mes de diciembre del año 2016. Los sectores que promovieron el crecimiento de los créditos otorgados por los bancos, fueron el de construcción y comercio , así mismo las familias también empujaron el crecimiento de los créditos . Otro de los datos que detalla es el índice de morosidad el cual tiene un leve crecimiento en el mes de octubre con un 3.14% respecto al mes anterior , a pesar de ello se mostró estable en los últimos meses del año. Aunado a esto en octubre del mismo año los depósitos totales recibidos por los bancos fueron s/ 223,198 millones obteniendo un crecimiento de 8.11% en comparación del mismo mes del año anterior.

1.4.4.2.- Sistema bancario peruano

En relación, con cómo se encuentra conformado el sector bancario peruano, es necesario recurrir a información presentada por su ente regulador. La Superintendencia de Banca y seguros y AFP (SBS), quien reporta toda la información sobre el sistema financiero del Perú, en su portal web, como estadísticas

mensuales, estados financieros de las diferentes entidades reguladas, nuevas normas, reglamentos a cumplir, entre otros relevantes tipos de información.

A continuación, se presentan dos cuadros, que muestran cómo se encuentra conformado el sistema financiero peruano, en número de empresas y cantidad de activos, por el periodo terminado de diciembre 2017.

En la tabla 1, se puede observar, que sistema financiero se encuentra clasificado en empresas bancarias, empresas financieras, instituciones micro financieras no bancarias y empresas de arrendamiento financiero. Donde en el periodo 2017, señala que se encuentra conformado por 55 entidades financieras, mostrando menor cantidad, comparándolo con los periodos 2015, que contaba con 61 empresas y 2016, con 57.

Tabla 1

Número de empresas en el Sistema Financiero

	dic-15	dic-16	dic-17
Empresas Bancarias	17	16	16
Empresas Financieras	11	11	11
Instituciones Microfinancieras no bancarias	31	28	27
Cajas municipales (CM)	12	12	12
Cajas Rurales de ahorro y crédito (CRAC)	7	6	6
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa	12	10	9
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	1
Total	61	57	55

Nota: Número de empresas que conforman el Sistema Financiero. Adaptado de Informe de “Evolución del Sistema Financiero a diciembre 2017”, por SBS, 2017.

En la siguiente tabla 2, se muestra la cantidad de activos totales con los que terminaron cada tipo de entidad financiera, en los periodos terminados 2015, 2016 y 2017. Donde la suma total de activos a diciembre 2015 y 2016, fueron casi similar con 392,238 y 392,667 millones de soles respectivamente, y en el 2017 fue superado con 413,090 millones de soles.

Tabla 2

Cantidad de activos que conforman el Sistema Financiero

	dic-15 millones S/	dic-16 millones S/	dic-17 millones S/
Empresas Bancarias	358,820	355,666	371,303
Empresas Financieras	11,127	11,980	13,342
Instituciones Microfinancieras no bancarias	21,749	24,612	28,198
Cajas municipales (CM)	18,993	21,441	24,127
Cajas Rurales de ahorro y crédito (CRAC)	639	1,369	1,786
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa	2,117	1,802	2,285
Empresas de arrendamiento financiero	542	409	247
Total	392,238	392,667	413,090

Nota: Cantidad de Activos que conforman el Sistema Financiero. Adaptado de Informe de “Evolución del Sistema Financiero a diciembre 2017”, por SBS, 2017.

Además de ello, se puede notar que, la mayor cantidad de activos en el sistema, por los tres periodos consecutivos pasados, se encuentra concentrado en las empresas bancarias. Por ejemplo, en el 2017, representaron el 89.88 % equivalente a S/ 371,303 millones de soles, seguido de las instituciones micro-financieras o instituciones no bancarias que representaron en activos el 6.83% , equivalente a S/28,198 millones de soles y finalmente las empresas financieras que representaron el 3.23 % con S/ 13,342 millones de soles.

Figura 15: Proporción de Activos que conforman el Sistema Financiero del Perú por tipo de institución financiera. Adaptado del Informe de “Evolución del Sistema Financiero a diciembre 2017”, por SBS. Elaboración propia.

Ahora bien, en el sistema financiero, también puede clasificarse según la cantidad de inversiones con los que cuenta. Para dar un mejor entendimiento, la palabra inversión, es definida como los depósitos de dinero en algún instrumento, con la finalidad de generar rendimientos de mayor valor o ganancias. (Gitman y Joehnk, 2009). Esto nos da a entender, que las inversiones se refieren a la cantidad de efectivo que se ingresa a una entidad, con la finalidad de hacer crecer el dinero en el tiempo.

En este sentido, por el lado de las inversiones que conforman el sistema financiero, se elaboró un cuadro en barras para visualizar que tipo de empresas son las que concentran la mayor cantidad de inversiones en el sistema financiero peruano. Obteniendo como resultado, que las empresas de Banca múltiple son las que cuentan con la mayor cantidad, con 45,431,320 de miles de soles, cantidad que es mucho mayor comparado con los otros tipos de empresas en el sistema, como las entidades estatales con 10,347,280 y las cajas municipales con 803,1043 miles de soles.

Figura 16: Inversiones netas de provisiones por tipo de empresa en el Sistema Financiero peruano al 31 de diciembre 2017, expresado en miles de soles. Adaptado del Informe de “Evolución del Sistema Financiero a diciembre 2017”, por SBS, 2017. Elaboración propia

Es por ello, que el trabajo de investigación se concentra en las empresas de Banca Múltiple, ya que son las que tienen la mayor cantidad de activos, y a su vez la mayor cantidad de inversiones. Por ende, son las entidades más afectadas con la nueva norma internacional, NIIF 9. En tal sentido, ya que sólo se tomará a la Banca Múltiple como objeto de estudio, en la siguiente figura se mostrará la cantidad de inversiones que conforman la banca múltiple según las empresas bancarias que la integran.

En la siguiente figura, se infiere que los bancos que concentran mayores inversiones, nombrándolas en orden, según mayor cantidad, son el Banco de Crédito del Perú que cuenta con el 39.59% equivalente a S/ 17,709,068.72 miles de soles, seguido del Banco continental que representa el 17.16% con S/ 7,883,303.88 miles

de soles, Scotiabank 13.90% con 6,387,906.07 miles de soles e Interbank con el 13.60% equivalente a S/.6,229,525.62 miles de soles.

Figura 17: Inversiones netas de provisiones en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017, expresado en miles de soles. Adaptado de Información Estadística - “Boletín Informativo Mensual de la Banca Múltiple”, por SBS, 2017. Elaboración Propia

Mientras tanto, según la resolución N. 7033-2012, “Reglamento de clasificación y valorización de las inversiones de las empresas del sistema financiero”, presentada por la superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en

el año 2012, detalla en el capítulo II, la clasificación de las inversiones financieras de la siguiente forma:

a) Inversiones a Valor Razonable con cambios en resultados. Este grupo se encuentra conformado por todos aquellos instrumentos que son considerados como negociables, esto quiere decir, aquellos que se han obtenido con el propósito de ser vendidos en un tiempo determinado. Asimismo, por decisión en el primer registro contable, pueden ser considerados instrumentos a valor razonable con cambios en resultados, teniendo en cuenta que deben ser instrumentos adquiridos con el fin de evitar alguna asimetría contable respecto a la valorización de los instrumentos, también aquellos que son parte de alguna garantía o cobertura de algún préstamo, así como los que no se encuentra en el mercado de valores y por lo tanto no pueda medirse su valor.

b) Inversiones disponibles para la venta. Son todos aquellos que no se consideran en el grupo de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados, inversiones al vencimiento e inversiones en subsidiarias y participaciones en negocios conjuntos.

c) Inversiones al vencimiento. Son las inversiones que no toman las características de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, y tampoco aquellos considerados como disponibles para la venta. Por el contrario, son aquellos que, en definitiva, fueron determinados para que permanezcan hasta su vencimiento, ya que la empresa, si tiene la potencialidad financiera para mantenerlo en el tiempo.

d) Inversiones en subsidiarias asociadas y participaciones en negocios conjuntos. Estos instrumentos son adquiridos con la finalidad de tener alguna participación en el patrimonio de negocios conjuntos, y que esta participación se encuentre acorde a lo expuesto en la NIC 31-Participaciones en negocios conjuntos y la NIC 28-Inversiones en entidades asociadas.

En la figura 18 se muestra la proporción de las inversiones en la banca múltiple a diciembre 2017, donde se puede notar que la mayor cantidad de inversiones son del tipo Inversiones disponibles para la venta conformado por 64%,

seguido de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados con el 16% y las inversiones al vencimiento con el 12%.

Figura 18: Porcentaje por tipo de inversiones en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017. Adaptado de Información Estadística –“Boletín Informativo Mensual de la banca múltiple”, por SBS, 2017. Elaboración Propia.

Sin embargo, en la siguiente figura 19, se muestra la cantidad o proporción de las inversiones disponibles para la venta y las inversiones al vencimiento, esto debido a que se pretende analizar el impacto de las inversiones respecto a la implementación de la NIIF 9, y es necesario recalcar que no se tomará en cuenta para el análisis a las inversiones a valor razonable con cambios en resultado, porque para realizar la prueba de SPPI, solo aplica para aquellos instrumentos según NIIF 9, medidos al costo amortizado y medidos con cambios en otros resultados integrales, ya que los instrumentos medidos a valor razonable al pasar por el test se seguirían quedando de la misma forma, por lo tanto no habría impacto en ellos.

La suma de las inversiones disponibles para la venta y al vencimiento nos dan como resultado que, en primer lugar, se encuentra BCP, con el 40%, seguido de Interbank con el 17%, Scotiabank con el 13% y Banco continental con 10%, quienes serán las principales instituciones que se tomarán como muestra para el presente trabajo de investigación.

Figura 19: Instrumentos de deuda disponibles para la venta y al vencimiento en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017, expresado en miles de soles. Adaptado de Información Estadística –“Boletín Informativo Mensual de la Banca Múltiple”, por SBS,2017. Elaboración Propia.

En la siguiente figura 20 sólo se muestran los instrumentos disponibles para la venta, donde Banco de Crédito del Perú, aún sigue siendo quien cuenta con la mayor cantidad con 10,031,474 miles de soles.

Figura 20: Instrumentos disponibles para la venta en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017, expresado en miles de soles. Adaptado de Información Estadística –“Boletín Informativo Mensual de la Banca Múltiple”, por SBS, 2017. Elaboración Propia.

Por ejemplo, el Banco de Crédito cuenta con inversiones disponibles para la venta como certificados de depósito, bonos soberanos, corporativos, bonos del tesoro, acciones que cotizan en bolsa, bonos de gobiernos extranjeros, instrumentos de titulación y acciones no cotizadas en Bolsa, según Estado Financiero Auditado, nota (a) de los Estados Financieros presentados a diciembre 2017 (Nota 5 a.)

En la figura 21 de inversiones al vencimiento, podemos concluir que la mayor cantidad, está concentrado en BCP, seguido de Interbank, y en muy poca cantidad comparado a los primeros sigue Mi Banco y Banco Financiero.

Según el BCRP, informó en el periodo del año 2017, una de las emisiones de bono más destacadas fue la del Banco de crédito del Perú por dos millones de soles a tres años, a una tasa cupón de 4.85%, con la finalidad de poder solventar las operaciones de crédito de la empresa. De igual forma menciona por parte del negocio mercado de capitales internacional, existen bonos colocados de fuente peruana de instituciones privadas que vencen en el 2018 por 730 millones de dólares, por tal motivo es probable que estén vuelvan a tomar un financiamiento del exterior. (BCRP ,2017).

Figura 21: Inversiones al vencimiento en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017. Adaptado de Información Estadística- “Boletín Informativo Mensual de la Banca Múltiple”, por SBS, 2017. Elaboración Propia.

En conclusión , según la información estadística se observa que los bancos son los que concentran la mayor cantidad de activos , asimismo también son los que concentran la mayor cantidad de inversiones en el Perú , es por ello por lo que el trabajo de investigación se centra en exponer sobre la banca Múltiple del Perú, ya que son uno de los componentes más importantes del sistema financiero y por lo tanto al ejercer la normativa internacional de información financiera -NIIF 9, las mayores variaciones se darán en la contabilidad de los bancos por la cantidad de inversiones financieras que contabilizan.

1.4.5. Posicionamiento del sector bancario en Lima

En un estudio realizado por la superintendencia, llamada Clasificación de la banca comercial peruana: un análisis del clúster jerárquico, presentada en el año 2013, expone que con el pasar de los años la supervisión a las entidades bancarias se ha ido complicando, por el motivo que las entidades financieras han cambiado su rol tradicional y se han modernizado acorde a las necesidades del público. Por mencionar, el gran incremento de los centros comerciales que cuentan con bancos propios o se han afiliado a alguno en particular, para que el público pueda acceder a créditos para la realización de compras en dichos establecimientos (SBS ,2013)

Esta modernización de los bancos ha implicado también en la apertura de más agencias en el Perú. Asbanc, publica un reporte llamado Algunos ratios que muestran el avance de la inclusión financiera en Perú, en marzo 2017, donde indica que la cantidad de agencias bancarias en el Perú ha crecido considerablemente , contando con un número total de 2149 agencias al finalizar el periodo 2016 , esto significa que por cada 100,000 peruanos adultos existen 257 puntos de atención , sin embargo en comparación con otros países , aún el Perú se encuentra por debajo en cantidad de sucursales bancarias de Colombia, Chile y Brasil que cuentan con 345, 315 y 329 agencias por cada 100,000 habitantes adultos respectivamente al finalizar el periodo 2015.

Según datos SBS (2017) las agencias de Banca Múltiple en el país se encuentran concentrado evidentemente en el departamento de Lima con 1,125 agencias que representa más del 50 % del total existente en el periodo 2017. Esto da

a entender que la mayor cantidad de créditos y depósitos también se encuentra concentrados en el departamento de Lima, ya que a diciembre se reportó que los créditos en Lima y Callao conformaban el 74.3 % a nivel de todo el sistema financiero y de este monto el 87.8% fueron de la banca múltiple. De igual manera para los depósitos que se concentró el 83% en Lima y Callao.

Figura 22: Número de agencias en la Banca múltiple del Perú a diciembre 2017. Tomado de Información Estadística de Banca Múltiple -Boletín Informativo Mensual, por SBS, 2017. Elaboración Propia

Igualmente, SBS realiza la distribución por distritos que conforman el departamento de Lima, mostrando que el distrito con mayor cantidad de agencias es Santiago de Surco con el 9%, seguido de San Isidro y Miraflores con el 7% y Lima distrito con el 6% del total de agencias en Lima provincia.

Figura 23: Número de agencias en la Banca múltiple de la provincia de Lima a diciembre 2017. Tomado de Información Estadística de Banca Múltiple -Boletín Informativo Mensual, por SBS, 2017. Elaboración Propia.

De lo anterior expuesto, la razón por la que el departamento de Lima concentra la mayoría de las agencias, es debido a que la mayor cantidad de transacciones se realizan en este departamento, de la misma manera es la razón por la cual hay distritos que tienen la mayor cantidad de sucursales.

En este sentido, las principales sucursales se encuentran en el departamento de Lima, y es donde se encuentran las sedes que concentran toda información sobre los principales bancos del Perú, y para la investigación a realizar, se tomarán como muestra a las principales sedes que conforman la banca múltiple del Perú.

Capítulo II Plan de Investigación

2.1.- Estado de la cuestión

El presente trabajo de investigación relacionado a los nuevos cambios que conlleva la nueva norma, NIIF 9, en la contabilización de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, brindará una base de información útil sobre los impactos generados en el reconocimiento, clasificación y medición de las inversiones para su correcta valorización en los estados financieros y a la toma de decisiones del área de inversiones de los bancos.

En ese sentido, de acuerdo a una evaluación a nivel internacional, acerca de cuáles fueron las principales razones que motivaron estas modificaciones en la norma, se encontró un artículo llamado, *The Transition from IAS 39 to IFRS 9: Main Impacts on the Banking Industry*, realizado en Italia en el año 2017, en el que se dice, que la decisión de cambiar la NIC 39 por la NIIF 9 fue por decisión del IASB y el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), debido a hechos ocurridos a nivel internacional, como fue la crisis financiera suscitada en el año 2008 en los países Europeos y en EE.UU. La crisis financiera comenzó con la pérdida de liquidez en bancos reconocidos de Europa, debido a grandes préstamos otorgados a personas que no contaban con una calificación adecuada de riesgo crediticio y una evaluación de la capacidad de pago (Bottaro, 2017). Uno de los primeros bancos en liquidar sus operaciones comerciales debido a estas ineficiencias en los créditos otorgados, fue Lehman Brothers, un importante banco de EE.UU. que poseía un gran prestigio a nivel mundial.

Asimismo, en otro estudio realizado en la de Universidad de Missouri en EE. UU llamado, *Lecciones regulatorias de la quiebra de Lehman Brothers*, se menciona que la caída de esta entidad bancaria fue ocasionada por excesivos financiamientos otorgados también a negocios que se encontraban en quiebra, generando así

desmesuradas pérdidas; esto sumado a la realización de fraude contable para disfrazar dichos negocios y un deshonesto control interno produjo una crisis financiera global (Black, 2010). Por otro lado, un estudio realizado en Uruguay, en el año 2010, llamado Análisis Crítico de la NIC 39 luego de la Crisis Financiera, nos revela que en esta época de crisis existía una complejidad en el entendimiento de la NIC 39; por ejemplo, la norma hacía que las empresas contabilizaran amplias pérdidas en el patrimonio mientras que las negociaciones en esta época eran de mayor valor monetario (Bobio y Heredero, 2010).

Por otro lado, existen diversas investigaciones en distintos países del mundo, acerca de la implementación y entendimiento de la NIIF 9, como la tesis *The anomaly of the classification of financial assets by South African Banks*, donde argumenta que la NIC 39 es una de las normas más complicadas de las emitidas por el IASB, y es por ello que ha generado debates y discusiones referidos a su aplicación en la contabilización de las inversiones. En este sentido, el IASB genera un gran acontecimiento con el completo cambio de NIC 39 a NIIF 9, tomando tres enfoques importantes clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas (Ompala, 2013). Asimismo, en la investigación: *The probability of default under IFRS 9: multi-period estimation and macroeconomic forecast*, en República Checa en el año 2017, se comentó que los bancos desde tiempos trascendentales se vienen preocupando por la clasificación de riesgo que tienen los clientes a nivel de endeudamiento, y que en el 2004 Basilea II incluye lineamientos para prevenir incumplimientos de pago, es por ello que se implementa la NIIF 9 para un mejor control, además del impacto que también denota con la medición del deterioro (Vanek y Hampel 2017). Finalmente, (Cipullo y Vinciguerra ,2014) comentó que el sector bancario, es uno de los sectores más afectados por el cambio de esta norma; para lo cual se recomienda que la IASB debería tomar en cuenta un reporte dirigido exclusivamente a este sector, en donde se tenga un mejor entendimiento de la aplicación de la misma.

Por su parte, las big four se han ido pronunciado mediante artículos, acerca de los impactos que sean generados de la NIIF 9, específicamente, en cuanto al reconocimiento, clasificación y medición de los instrumentos financieros. Un

ejemplo de ello es la firma de auditoria Deloitte, en el cual escribió un artículo, en el año 2015 titulado, Un vistazo a la nueva norma de instrumentos financieros, donde expresa que la nueva forma de clasificación de las inversiones resultará compleja para las empresas con una extensa variedad de activos financieros como son las entidades bancarias al tener que alinearse a un modelo de negocio; sin embargo, para empresas no financieras resultará sencillo. (Deloitte,2015).

En el Perú, se sabe que, en el sector bancario, el Banco de Crédito del Perú ha adoptado la NIIF 9; sin embargo, hay bancos que aún no lo han aplicado, debido a la complejidad que existe en su implementación y a que se encuentran aún en la etapa de transición y evaluación de su impacto.

2.2.- Justificación o relevancia

En julio del 2014, la IASB realizó modificaciones a la NIC 39, en lo que respecta a la clasificación y medición de los instrumentos financieros, contabilidad de coberturas y deterioro en la nueva norma emitida NIIF 9 (IASB, 2014). Por esta razón, nuestro trabajo de investigación busca minimizar estas complejidades en la aplicación de la norma y formular una guía de entendimiento comprensiva y que ayude a los bancos del Perú adecuarse correctamente a la nueva contabilización de instrumentos de deuda en el sector bancario peruano.

La nueva norma tiene como principal objetivo mitigar el riesgo financiero y con mayor énfasis el riesgo de liquidez, lo cual en un estudio realizado en Malasia en el año 2014, se evaluó los objetivos de riesgo de liquidez en los bancos, en el cual durante su evaluación, se concluyó que no existe un correcto entendimiento de la norma referido al riesgo en el que se incurre en las entidades financieras referido en el reconocimiento, clasificación y medición de instrumentos financieros (Cipullo & Vinciguerra, 2014). Por lo tanto, en la presente investigación abordaremos la evaluación de los impactos financieros en relación al reconocimiento, clasificación y medición de los instrumentos de deuda. Asimismo, los principales impactos refieren a las modificaciones en la clasificación de activos financieros; para lo cual, de acuerdo a lo mencionado en un artículo llamado: The IFRS 9 “How to collect” bussines model, en el año 2016, estos cambios corresponden al modelo de negocio y

la prueba de los flujos de caja contractuales, los cuales serán la base para la medición posterior de la inversión.

Por otro parte, lo que se quiere brindar con esta investigación es una recomendación a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's (SBS) para que pueda adoptarla y así los estados financieros puedan uniformizarse, sean más comprensibles, fiables, muestren saldos reales para que se mitiguen el riesgo de liquidez. La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's, menciona que los principales instrumentos de deuda que se generan en el Perú son los bonos, pagarés, papeles comerciales y certificados de depósito (SBS: 2018), de los cuales se desarrollará ejemplos de la aplicación de la NIIF 9 para la contabilización de las inversiones y una guía de aplicación para la correcta clasificación. Asimismo, en un estudio publicado por la Universidad ESAN del Perú, Emisión de acciones de empresas peruanas en el mercado financiero internacional: factores de éxito, beneficios y riesgos, del año 2014, manifiesta que, para la realización de grandes emisiones de deuda de bonos y acciones, por lo general empresas peruanas deciden realizarlo en la Bolsa de valores del extranjero, debido a la baja demanda de inversionistas que existe en el mercado local de la Bolsa de Valores de Lima. Debido a ello, se hace interesante los instrumentos de deuda porque se observa que las grandes emisiones de fuente peruana son generadas en el exterior (Mendiola, Aguirre, Bendejú, Berrospi, Córdova y Nuñez 2014).

En efecto, el impacto en el margen bruto financiero tendrá su efecto volátil en la utilidad neta del periodo lo cual generará que las principales ratios de rentabilidad que miden el desempeño de la empresa se vean muy variables para las decisiones de inversión de los futuros inversionistas. Estos indicadores refieren al ROA (Rendimiento sobre activos), el cual determina si los ingresos financieros fueron los eficientes para generar utilidad. Un ROA mayor se verá reflejado con una mayor utilidad neta. Asimismo, el ROE (Rendimiento sobre Capital), el cual es considerado como el indicador más importante para la toma de decisiones y evaluación de la rentabilidad de la entidad, ya que sus resultados reflejan la relación entre la utilidad neta y el patrimonio de la empresa (Ramírez, 2006).

El presente trabajo contribuirá con una base de información que permita tener una mejor visión y conocimiento del impacto de la nueva norma en los estados financieros del sistema bancario, para aquellos bancos que aún no la han adoptado. Por último, se le brindará una recomendación a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's para su posible adopción de la NIIF 9.

2.2.1.- Problema General:

¿Cuál es el impacto financiero de la NIIF 9: Instrumentos financieros, en los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017?

2.2.2.- Problemas específicos:

➤ ¿Cuál es el impacto financiero de la NIIF 9, relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017?

➤ ¿Cuál es el impacto financiero de la NIIF 9, relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017?

➤ ¿Cuál es el impacto financiero de la NIIF 9, relacionado con la medición de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017?

2.3.-Objetivos e Hipótesis

2.3.1.- Objetivo principal:

Determinar el impacto financiero de la NIIF 9: Instrumentos financieros en los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

2.3.2.- Objetivos específicos:

- Determinar el impacto financiero de la NIIF 9, relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017.
- Determinar el impacto financiero de la NIIF 9 relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017.
- Determinar el impacto financiero de la NIIF 9 relacionado con la medición de instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017.

2.3.3.- Hipótesis Principal:

La NIIF 9: instrumentos financieros influye en la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

2.3.4.- Hipótesis específicas:

- La NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.
- La NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

➤ La NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la medición de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

2.4.- Limitaciones y parámetros

Las limitaciones que se incurrirá en nuestro trabajo de investigación serán mencionadas a continuación:

a) Poca disponibilidad de tiempo de las personas a las que se va a encuestar y entrevistar. Esto podría dificultar la obtención de cuestionarios completos por parte de ellos y gestionar entrevistas en profundidad. Esto se debe a que en las fechas que realizaremos nuestras encuestas o entrevistas son en las fechas de cierres contables y visitas de auditoria externa por la ejecución de la revisión con fecha de corte.

b) Nuestro trabajo de investigación cuenta con muy poco tiempo para realizar una indagación a profundidad en el sector bancario, ya que se tomará una muestra de 12 bancos de una población total de 16; lo que corresponde a un alcance de revisión, de más del 50% del total de la banca múltiple. Dicho ello, sólo se cuenta con cuatro meses para concluir con el presente trabajo.

c) Que las empresas se encuentren en la etapa de transición a la adopción a la norma y no estén adoptando la NIIF 9, para los instrumentos de deuda.

Capítulo III. Metodología de trabajo

3.1.- Objeto y nivel de investigación

El diseño de la investigación es la estructura que determina cual será el alcance del proyecto de investigación, para lo cual brinda los procesos necesarios que ayudará a resolver las hipótesis planteadas de la investigación. Estos componentes y procesos de investigación dependerán del grado de alcance que tenga el estudio, los cuales pueden ser de tipo explicativo, correlacional, descriptivo o exploratorio. Sin embargo, cabe resaltar que, un proyecto de investigación puede tener más de dos alcances definidos en su investigación lo cual podría generar mayor valor al proyecto de investigación (Malhotra, 2004).

3.2.- Diseño de la investigación

En el presente proyecto de investigación, debido a que el enfoque de investigación es el impacto financiero de la NIIF 9 en los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú en el 2017, se considera como mejor alternativa de estudio hacer uso de un modelo mixto. Para ello, según (Hernández, Fernández y Baptista, 2004), el modelo mixto constituye la combinación de enfoques más efectiva con un gran alcance de integración entre lo cuantitativo y cualitativo. Ambos enfoques se unen y combinan durante todas las etapas del proyecto de investigación y fluctúa entre los ámbitos deductivos e inductivos; lo cual genera un alto grado de complejidad en la estrategia de estudio, así como mantiene todos los beneficios de la investigación de cada enfoque de su combinación.

*Figura 24:*Modelo mixto. Tomado del Enfoque mixto de investigación en los estudios fiscales, (Ruiz, Borboa y Rodríguez, 2013). Elaboración propia.

3.3.- Investigación cualitativa

La investigación cualitativa según (Martínez, 2006) refiere en la constitución de una teoría formulada mediante una serie de propuestas sacadas de un objeto de estudio que será el punto inicial para realizar la investigación cualitativa o inductiva. En ese sentido, no es indispensable poseer con una muestra determinada para empezar con la investigación, ya que lo más importante es contar con una muestra de tipo teórica que componga varios casos que sirvan de estudio. De esta manera, a partir de varias observaciones del fenómeno a estudiar, mediante el uso del enfoque inductivo, se podrá tener un mejor punto de vista, entendimiento y conocimiento del problema planteado. Por otro lado, según (Malhotra, 2004), define la investigación cualitativa de la siguiente manera:

“(...) La investigación cualitativa en forma de grupos de enfoques y entrevistas exhaustivas se utiliza para descubrir cuáles son los sentimientos o sensaciones más importantes para los clientes, los cuales no pueden detectarse mediante la investigación cuantitativa. Las entrevistas exhaustivas se realizan personalmente y permiten un interrogatorio extenso con cada uno de los encuestados, lo que permite descubrir sentimientos implícitos (como valores, creencias y actitudes). Hay diversos ejemplos que muestran cómo es crucial identificar los sentimientos de los consumidores al diseñar productos (...) (Malhotra, 2004).”

3.3.1.- Descripción de los instrumentos de recolección de datos

Luego que se haya determinado la estrategia de investigación apropiada y se haya establecido la muestra acorde con la hipótesis y problema de estudio, se procede a la siguiente etapa en el proceso de investigación la cual es la recolección de datos. En la recolección de datos, se utilizará diversas fuentes de información relevante mediante entrevistas, estadísticas, entidades privadas y públicas, entre otros que brinden características, cualidades, atributos que se relacionadas con el objeto de estudio (Martínez, 2006). Tal como lo menciona el autor, se necesita del uso de diversas herramientas de recolección de datos como son, las entrevistas personales no estructuradas o también conocidas como exhaustivas, las encuestas mediante formularios, la observación estructurada y no estructurada de un objeto o grupo de objetos determinados, evaluación de fuentes estadísticas relacionadas con el objeto de estudio, entre otros. Finalmente, tal como lo menciona (Shaw, 1999:64) menciona lo siguiente:

“(...) La investigación conducida dentro del paradigma cualitativo está caracterizada por el compromiso para la recolección de los datos desde el contexto en el cual el fenómeno social ocurre naturalmente y para generar una comprensión que está basada en las perspectivas del investigador (...) (Shaw, 1999:64)”.

3.3.2.- Población

La determinación de la población para la formulación de las entrevistas de profundidad se encuentra conformadas por los socios de las firmas de auditorías más importantes del Perú, las cuales se encuentran catalogadas como las Big Four. Asimismo, dentro de la población se encuentran los asociados senior en Contabilidad y Finanzas de Credicorp Capital Perú, es un holding financiero más prestigiosa en Latinoamérica que brinda servicios de asesoría financiera, específicamente dirigido a las áreas de gestión de activos y patrimonios, finanzas corporativas y mercado de capitales (Credicorp Capital Perú, 2018).

3.3.3.- Tamaño de la muestra

Para desarrollar las entrevistas a profundidad, se eligieron a dos socios de la firma Pricewaterhouse Coopers y a una Asociada Senior en Contabilidad y Finanzas, de la empresa Credicorp Capital, los cuales se detallarán en la siguiente tabla:

Tabla 3

Muestra para el enfoque cualitativo

Nombre	Cargo	Empresa
Alan Kato Ryuta	Socio de Financial Services	Pricewaterhouse Coopers
Marcos Leite	Socio de Financial Services	Pricewaterhouse Coopers
Daniela del Pilar Rodriguez Díaz	Asociada Senior en Contabilidad y Finanzas	Credicorp Capital Perú

Nota: Elaboración propia.

3.4.- Investigación cuantitativa

Según Muñoz (2011, pp. 127-128), el tipo de metodología cuantitativa tiene finalidad objetiva, debido a que se analizan y procesan datos cuantificables o numéricos resultantes de una determinada muestra seleccionada en un trabajo de investigación. Los datos recolectados son variables clasificadas en distintas formas, según como se exponen la realidad del estudio, los cuales permiten deducir posibles causas explicativas del porqué ocurren distintas situaciones sobre el tema en investigación. En tal sentido, el propósito es examinar el nexo que existe entre las variables utilizadas. Además de ello, este tipo de estudio se caracteriza por estar basado y delimitado en teorías según la bibliografía elegida por el investigador.

3.4.1.- Descripción de los instrumentos de recolección de datos

El tipo de instrumento cuantitativo a utilizar es el cuestionario, el cual según Chasteauneuf (2009) citado por Hernández, Fernández y Baptista (2014, pp.217), expone que este tipo de recolección de datos consiste en realizar distintas preguntas pertinentes al problema en estudio sobre distintas variables que se desean medir.

3.4.2.-Objetivo de la encuesta

El objetivo de la encuesta es determinar el impacto financiero en base a las dos variables del proyecto de investigación , las cuales corresponden a la variable independiente “NIIF 9:Instrumentos Financieros” y la variable dependiente “Impacto Financiero”.

3.4.3.- Población

Tabla 4

Universo de Bancos en el Perú

N° Razón Social	Nombre Comercial	RUC	Domicilio Fiscal
1 Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	20100047218	Cal.Centenario nro. 156 urb. Las laderas de melgarejo Lima - Lima - La Molina
2 Banco Internacional del Perú	Interbank	20100053455	Av. Carlos Villaran nro. 140 urb. Santa Catalina Lima - Lima - La Victoria
3 Scotiabank Perú S.A.A.	Scotiabank	20100043140	Av. Juan de Arona nro. 809 Lima - Lima - San Isidro
4 BBVA Banco Continental	BBVA Continental	20100130204	Av. Rep. de Panama nro. 3055 urb. El Palomar Lima - Lima - San Isidro
5 Mibanco-Banco de la microempresa S.A.	Mibanco	20382036655	Cal.Domingo Orue nro. 165 res. urb. Limatambo (altura cdra. 42 Paseo de la Republica) Lima - Lima - Surquillo
6 Citibank del Perú S.A.	Citibank Perú	20100116635	Av. Canaval y Moreyra nro. 480 int. 301 (esquina con Republica de Panama) Lima - Lima - San Isidro
7 Banco GNB Perú S.A.	Banco GNB Perú S.A.	20513074370	Cal. Las Begonias nro. 415 (piso 25 y 26) Lima - Lima - San Isidro
8 Banco Interamericano de finanzas	Banbif	20101036813	Av. Ricardo Rivera Navarrete nro. 600 Lima - Lima - San Isidro
9 Banco Falabella Perú S.A.	Banco Falabella	20330401991	Cal.Chinchon. nro. 1060 Lima - Lima - San Isidro
10 Banco Santander Perú S.A.	Banco Santander Perú	20516711559	Av. Ricardo Rivera Navarrete nro. 475 int. 14 urb. Jardín (edificio torre navarrete) Lima - Lima - San Isidro
11 Banco Pichincha	Banco Pichincha	20100105862	Av. Ricardo Palma nro. 278 res. Miraflores (Ovalo central de Miraflores) Lima - Lima - Miraflores
12 Banco Ripley Perú S.A.	Banco Ripley	20259702411	Av. Paseo de la Republica nro. 3118 (piso 11) Lima - Lima - San Isidro
13 Banco de Comercio	Banco de Comercio	20509507199	Av. Canaval y Moreyra nro. 452 (454 pisos 1,2,6 y mezzanine) Lima - Lima - San Isidro
14 ICBC Perú Bank	ICBC Perú	20546892175	Cal. Las Orquideas nro. 585 int. 501 (edificio fibra wb) Lima - Lima - San Isidro
15 Banco Azteca del Perú S.A.	Banco Azteca	20517476405	Av. Pershing - ex Faustino Sanchez Carrion nro. 465 int. 801 (esquina con Clemente x) Lima - Lima - Magdalena del Mar
16 Banco Cencosud S.A.	Banco Cencosud S.A.	20543166660	Av. Benavides nro. 1555 urb. San Antonio (piso 10) Lima - Lima - Miraflores

Nota: Tomado de consulta de SUNAT, consultas de RUC, elaboración propia (2018)

La población es la totalidad de sujetos o entidades que son el motivo del tema en investigación, los cuales sirven para poder realizar el análisis de lo que se desea demostrar en un proyecto de investigación (Ñaupá, Mejía, Novoa y Villagómez (2014, pp. 246).

De acuerdo a ello, la población de la presente investigación se encuentra conformada por 16 bancos los cuales se encuentran ubicados en distintas partes del

Perú, ya que cuentan con diversas agencias en varias provincias del país; sin embargo, las sedes principales se encuentran ubicadas en Lima Metropolitana y por ello su estudio se realizará en Lima. Se puede visualizar el universo de todos los bancos que conforman la banca múltiple del Perú en la tabla 4.

Sin embargo, de acuerdo al tema de investigación a realizar, este se encuentra determinado por el análisis de los instrumentos de deuda de la banca múltiple; por ello, al ordenar los bancos de mayor a menor, según la cantidad de inversiones (instrumentos de deuda), que poseen en su cartera de inversión, se procedió a eliminar aquellos bancos que tenían un importe cero de instrumentos de deuda. De acuerdo a la tabla N° 5 no se considera al Banco Cencosud y el Banco Azteca, debido a que no cuentan con inversiones (instrumentos de deuda). De esta manera, se define una población final de 14 bancos.

Tabla 5

Determinación de bancos a muestrear por instrumentos de deuda.

Bancos	Instrumentos de deuda
BCP	13,897,216
Interbank	5,812,415
Scotiabank	4,479,134
Banco Continental	3,461,434
MiBanco	2,058,284
Citibank	1,338,754
Banco GNB	922,570
Banco Interamericano de finanzas	740,405
Banco Falabella	492,475
Banco Santander	425,823
Banco Financiero	342,124
Banco Ripley	262,646
Banco de Comercio	57,908
Banco ICBC	29,185
Banco Azteca	-
Banco Cencosud	-

Nota: Elaboración propia

3.4.4.- Tamaño de la muestra

El tamaño de muestra es hallado según la siguiente fórmula mostrada por los autores (Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagómez (2014), donde enfatiza que para este tipo de estudio se debe emplear métodos estadísticos o matemáticos, utilizando la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Z^2 pq \cdot N}{E^2 (N - 1) + Z^2 \cdot pq}$$

El significado de cada variable es:

n = muestra

Z = Nivel de confianza

p = Probabilidad de éxito

q = Probabilidad de fracaso ($p-1$)

E = Nivel de error

N = Población

Para determinar la muestra se aplicarán los siguientes valores:

$Z = 1.96$ (Determinado con un nivel de confianza del 95%)

$p = 0.95$ (bancos que cuentan con instrumentos de deuda)

$q = 0.05$ (bancos que no cuentan con instrumentos de deuda)

$E = 5\%$

$N = 14$

$$n = \frac{1.96^2 \times 0.95 \times 0.05 \times 14}{0.05^2 \times (14-1) + 1.96^2 \times 0.95 \times 0.05} = 11.88 \approx 12$$

Con la fórmula se determinó que la muestra será 12 bancos los cuales se detallan a continuación.

Tabla 6

Muestra de Bancos

Razón Social	Nombre Comercial	RUC
1 Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	20100047218
2 Banco Internacional del Perú	Interbank	20100053455
3 Scotiabank Perú S.A.A.	Scotiabank	20100043140
4 BBVA Banco Continental	BBVA Continental	20100130204
5 Mibanco-Banco de la microempresa S.A.	Mibanco	20382036655
6 Citibank del Perú S.A.	Citibank Perú	20100116635
7 Banco GNB Perú S.A.	Banco GNB Perú S.A.	20513074370
8 Banco Interamericano de finanzas	Banbif	20101036813
9 Banco Falabella Perú S.A.	Banco Falabella	20330401991
10 Banco Santander Perú S.A.	Banco Santander Perú	20516711559
11 Banco Pichincha	Banco Pichincha	20100105862
12 Banco Ripley Perú S.A.	Banco Ripley	20259702411

Nota: Tomado de consulta de SUNAT, consultas de RUC, elaboración propia (2018)

Las encuestas se analizarán y mostrarán en el siguiente capítulo. Asimismo, el instrumento ha sido aprobado por el Alan Kato, Socio de Financial Services de PwC; Marcos Leite, Socio de Financial Services de PwC ; y Daniela Rodríguez, Asociada Senior de Credicorp Capital Perú, los cuales se muestran en el Anexo E.

3.4.5.-Perfil de los encuestados

La encuesta se aplicará a todos los contadores que se encuentren laborando en las entidades bancarias del Perú determinadas en la muestra y que poseen el cargo de Jefe de Contabilidad ,asimismo que tengan conocimiento acerca de la NIIF.

Capítulo IV Desarrollo

4.1.- Aplicación de instrumentos

Con el objetivo de analizar el impacto financiero de la NIIF 9: Instrumentos Financieros, de los instrumentos financieros de la banca múltiple del Perú en el año 2017, se procederá a realizar los siguientes instrumentos cuantitativos y cualitativos. Respecto a los instrumentos cuantitativos mediante las encuestas a los contadores de la banca múltiple del Perú; y respecto a los instrumentos cualitativos se realizará las entrevistas a profundidad a expertos en el tema como son los socios y la asociada senior de empresas reconocidas y de prestigio del país.

4.1.1 Aplicación de instrumentos: Entrevista a profundidad.

Las entrevistas a profundidad se realizarán a cada uno de los expertos señalados en el capítulo anterior, para lo cual se detallará las preguntas realizadas en relación al tema de investigación, con sus respectivas respuestas por cada entrevista realizada a los expertos.

A continuación, se desarrollará las entrevistas a profundidad aplicadas a los tres expertos en el tema sobre NIIF 9 Instrumentos Financieros:

Entrevista 1

Nombre de entrevistado: Alan Kato Ryuta.

Cargo: Socio

Organización: Pricewaterhouse Coopers (PwC)

1.- ¿Cuál es su opinión en términos generales de la nueva norma contable NIIF 9- “Instrumentos financieros”?

La NIIF 9 comenzó con la crisis de Europea en el 2008, en la cual debido al tema de la crisis financiera en ese momento, como respuesta a dicha crisis, lo que se creó por el International Accounting Standard Board, fue una revisión de toda la norma relacionada con los instrumentos financieros, básicamente la NIIF 9 fue la respuesta, entre comillas, contable, de las crisis financiera; ya que se menciona que el reconocimiento de las pérdidas era demasiado bajo y no se realizaba en el momento oportuno. Por ese motivo, lo que la NIIF 9 intenta es hacer que el reconocimiento de las pérdidas sea de una forma más temprana y con un impacto más relevante, que sea adecuado y en un momento oportuno.

Básicamente el origen de la NIIF 9, en mi opinión, es que me parece bueno; principalmente, por el tema de clasificación y medición, deja claro que pasa a ser un reconocimiento de acuerdo con el negocio del cliente bajo unos criterios, como son la prueba del “Sólo Pago del Principal e Intereses”; pero básicamente, lo que hace la clasificación y medición, es que una clasificación de costo o valor razonable pasa a ser de acuerdo a un modelo de negocio.

Como funcionaba la NIC 39 respecto a clasificación, la NIC 39 era por intención, desde el momento que la gerencia decidía adquirir un instrumento financiero. Básicamente, la intención podría ser mantener hasta el vencimiento o generar ganancias o pérdidas por compra y venta del instrumento financiero. Por lo tanto, si no fuera ninguna de las dos mencionadas, el instrumento estaría clasificado a disponible para la venta. Sin embargo, que sucede ahora, bajo un modelo de negocio tu defines una administración o gestión de los instrumentos financieros que posee un banco; asimismo, de acuerdo ese modelo de negocio tu deberás reconocer como costo o valor razonable a través de resultados o patrimonio. Sin embargo, lo que tú tienes es seguir los criterios básicos, es decir, tu mencionas que sólo quieres recuperar el principal más los intereses, entonces ese instrumento financiero deberá tener las características específicas para cumplir con ese requisito de principal e intereses, el cual corresponde al test del SPPI. Si por el contrario, no cumple con el test del SPPI, de sólo principal e intereses, entonces bajo los criterios de la norma pasará a ser reconocido en resultados.

Pero bajo la NIC 39, todos los instrumentos que tú no tenías una intención clara se quedaban como disponible para la venta; sin embargo, un instrumento al valor razonable a través del patrimonio bajo NIIF 9, si no cumple con los requisitos de pago sólo del principal e intereses y si no posee un modelo de negocio específico automáticamente estará clasificado como resultados.

En mi opinión, me parece que la NIIF 9 fue creada para definir un modelo de negocio con la contabilidad; además de ello, deja más claro en qué situación tú podrás reconocer en patrimonio o A mi parecer es una norma más clara, ya que define de una mejor forma todas las inversiones, pues bajo NIC 39, un instrumento clasificado como mantenido hasta el vencimiento, lo único que se debería garantizar es la capacidad de mantener esos instrumentos hasta el vencimiento. Sin embargo, ahora ya no será así, ya que el modelo de negocio tiene que definir que efectivamente necesitas mantener hasta el vencimiento dicho instrumento. En ese sentido, se tiene que ver instrumentos financieros que cumplan con ciertos requisitos y que pasen por la prueba de SPPI. Eso me parece bueno.

2.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva metodología de clasificación de activos financieros bajo la nueva normativa contable?

El efecto principal para mí será una evaluación más clara y mejor defensa de lo que es la clasificación actual. Hoy lo que está como disponible para la venta, que es la gran mayoría de las carteras de los bancos, es porque no estaba clasificado para la negociación; es decir, no estaba para comprar y vender activos financieros. Además, tampoco la gerencia tenía la intención de poseer el instrumento hasta el vencimiento; por lo tanto, es un “cajón de instrumentos” que no necesariamente tiene algún criterio o una intención específica por detrás. Mientras que ahora es, si una entidad tiene un modelo o define un modelo, podrá clasificarlo como costo o valor razonable a través de patrimonio, pero si la entidad no tiene un modelo asociado y si los instrumentos no cumplen el test de SPPI, de todas maneras, tendrá que estar en resultados.

Por lo tanto, creo que la falta de intención, que como consecuencia se clasifica como al valor razonable con cambios en patrimonio, deja de existir y ahora pasará a tener muchos más criterio para determinar donde será clasificado; lo cual

será la metodología de valorización y medición si corresponde al costo o al valor razonable.

En mi opinión, lo mencionada anteriormente, aclara y deja más simple la comparabilidad de los de los instrumentos financieros de los bancos comerciales y de las instituciones financieras.

3.- ¿De qué forma el modelo de negocio y test de los flujos de caja contractuales o test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” (SPPI) tienen un efecto en los instrumentos de deuda con la nueva normativa contable?

Aquí lo que comenté previamente, antes la clasificación de instrumentos financieros era básicamente intención, ahora es modelo negocio, porque todos los instrumentos adquiridos deberían ser clasificados al valor razonable a través de resultados; excepto si se tiene un modelo de negocio que caracteriza que esos títulos o esos instrumentos financieros deberían estar clasificados de otra forma como a costo amortizado o como valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Para ello, si se tiene un modelo de negocio para clasificación de una forma distinta, esos instrumentos financieros tienen que cumplir con ciertos criterios de solamente corresponda al pago del principal e interés. Por lo tanto, existen pruebas que tendría que cumplir el instrumento, para garantizar que efectivamente lo que se debería obtener con los flujos futuros es el pago del valor principal e intereses; así como, garantizar que no exista nada más asociado a esos instrumentos, como una tasa de inflación, derivados, entre otros.

Una vez que se haya identificado algún tema adicional que no representaría el concepto de pago de principal e intereses, automáticamente, esto no cumple lo que es la regla del SPPI y ese instrumento deberá estar clasificados como valor razonable. Por ese motivo ira a generar un efecto al margen bruto financiero, debido a una evaluación más criteriosa de los instrumentos que serán adquiridos bajo los modelos de negocio.

Se sabe que antes no había existían estos temas, porque antes se adquirían mediante una intención y bajo esa intención se clasificaba. Hoy el escenario ha cambiado. Hoy se necesita de un modelo de negocio, que definirá las características de clasificación, y por lo tanto, de medición; pero tendrá que pasar por algunos

criterios, que al no cumplir con algunos de ellos, determinará que el instrumentos no representa efectivamente el pago del principal e interés. De esta manera, se podrá deducir que dicho instrumento tiene algún elemento asociado que distorsionará dichos instrumentos.

En mi opinión, la NIIF 9 deja más claro el concepto de clasificación.

4.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva forma de medición de activos financieros bajo la nueva normativa contable?

En temas de medición, básicamente hay dos, costo amortizado o al valor razonable. El tema técnico del cálculo no cambia, ya que los valores razonables son tratados bajo NIIF 13 y el costo amortizado sigue teniendo la misma forma de costo amortizado a través de la tasa efectiva de acuerdo a la NIC 39. Simplemente, en el tema de la medición no habría efecto bajo NIIF 9; sin embargo, lo que si cambia son las clasificaciones, y una vez clasificado un instrumento financiero, dicho criterio utilizará como metodología de medición para ese instrumento.

No hay un efecto directo en la medición, pero si habría un cambio, en el sentido que el instrumento deba ser clasificado de distinta manera a lo que antes se estaba midiendo; por lo tanto, la medición cambiaría. Pero en términos generales, de modelos y reglas de medición, seguirá siendo al costo amortizado o al valor razonable bajo NIC 39 y NIIF 9.

5.- ¿Habrá un impacto en el reconocimiento de activos financieros con la implementación de la NIIF 9?

Si, de hecho, la NIIF 9 tiene 3 grandes impactos, por el lado de clasificación y medición de activos financieros, el deterioro y la contabilidad de coberturas.

En términos de clasificación, si cambiará, ya que si cambia las clasificaciones de instrumentos cambiará la medición de los mismos; por consiguiente, si cambia la medición cambiará el reconocimiento de los instrumentos, si corresponde al patrimonio o a resultados. En regla general, aquí lo que los bancos financieros y los bancos comerciales tienen es una evaluación clara de la cartera de instrumentos

financieros. Olvidemos un poco de la cartera de créditos, cuando hablamos de instrumentos financieros nos referimos a los títulos, los bonos y todo lo que está en tesorería.

De una forma sustancial, bajo términos de la NIC 39, en una banca comercial se tenía como intención principal generar ganancias con compra y venta de instrumentos financiero, por lo que el instrumento financiero se encontraba clasificado como disponible para la venta, porque no había una intención de negociación y tampoco una intención de mantener hasta el vencimiento.

Hoy bajo los nuevos requisitos de la NIIF 9, el modelo de negocio, para los bancos comerciales, básicamente, es la gestión de flujos de efectivo del banco que por lo tanto esta gestión no estará bajo resultados o al valor razonable a través del patrimonio. Si bien es cierto, la gran mayoría de la cartera se mantendrá la misma, deja de ser un tema de falta de intención de la administración de esos títulos para hacer un modelo de negocio asociado a la actividad de banca comercial.

Es decir, la cartera no tiene un cambio significativo, en términos de clasificación. De acuerdo a ello, la intención o el modelo de negocio asociados estará más clara con la nueva norma, pues si antes no se tenía la intención de mantener hasta el vencimiento o la negociación de un instrumento financiero se quedaba en disponible para la venta, en cambio ahora no será así. Hoy se tiene un modelo de negocio que define la cartera de inversiones, en donde se tiene que gestionar el flujo de efectivo.

Por otro lado, la nueva norma brinda una opción en el momento inicial, la cual corresponde a definir acciones estratégicas como al valor razonable a través de patrimonio. Es decir, si una entidad compra una acción en general, cualquier instrumento de patrimonio que adquiera tiene que estar automáticamente clasificado como valor razonable a través de resultados. Sin embargo, si el banco compra porque necesita, por ejemplo, los bancos en el Perú que participan son accionistas de VISANET, pero no tengo la intención de ganar y tampoco la intención de generar resultados con esa acción; y por ese motivo participan porque están obligados o tienen la necesidad de participar en el cuadro accionarios de la empresa. Entonces dichos bancos, podrían definir esta adquisición de esta acción como una acción estratégica y por lo tanto los resultados que habrá de generar las ganancias o pérdida no afectaran a sus resultados afectaran al patrimonio. En ese sentido en la venta de

dichas acciones de VISANET, esos resultados que estaban acumulados en patrimonio no irán a resultados se quedaran en patrimonio; es decir en ningún momento impactara en resultados. Asimismo, si se tiene una ganancia, entre comillas, si antes se tenía como ganancia no realizadas, esas ganancias no realizadas no se realizarán, siempre se quedarán en patrimonio. De acuerdo a ello, ese es el principal impacto que tienen en los instrumentos de patrimonio.

6.- ¿Que nueva información se va a revelar con la implementación de la nueva norma contable?

Existe un montón de temas todavía por analizar bajo la NIIF 9, hay bancos que emiten informes financieros a junio de 2018 bajo la NIIF 9, basados de un proceso de implementación del 01 de enero a junio de 2018. Para lo cual, se tiene bastantes informes nuevos a revelar, como es un periodo de implementación de una nueva norma. Deberán de realizar comparativos del cambio de normativa; así como comentar, los impacto generados, los cuales corresponden a todos los impactos por la aplicación de la nueva norma por primera vez.

En regla general, cualquier nueva norma debería ser aplicada de forma retrospectiva; sin embargo, la NIIF 9 permite una excepción de no aplicar esto retrospectivamente, permite aplicar de la fecha en adelante. Por esta razón, en sus estados financieros se presentará el año comparativo bajo NIC 39.

La nota explicativa deberá explicar el proceso de transición. Es decir, como fue el proceso de transición del 01 de enero del 2018. Si bien es cierto, no se necesita de hacer retrospectivamente los estados financieros, en la nota explicativa, si se debe tener la información necesaria y detalla sobre el proceso de transición para la nueva norma y los impactos generales identificados. Los impactos generales, corresponderán a lo que afecta inicialmente en los resultados acumulados por la aplicación de la primera vez de la norma. Por ese motivo, los criterios de divulgación se encontrarán más completos y detallados. Se requiere de mayor información.

En el caso de los bancos, ellos no van a documentar los modelos de negocios en la nota explicativa, porque es un tema estratégico, pero si deberán hacer una referencia a la estructura de su cartera, pues lo que estaba al costo amortizado o valor razonable, en resultados y al patrimonio pudo tener cambios por las reclasificaciones

de medición para lo cual se deberá hacer mención a los nuevos instrumentos afectos al valor razonable con cambios a resultados.

Del mismo modo, pero de manera más rigurosa existirán más requisitos de divulgación por la segunda parte que corresponde al deterioro. Las provisiones, si requiere de bastante de información, debido a que se deja de realizar una provisión por pérdidas acumulativas y pasa a ser un tema de provisiones esperadas. Por ese motivo, si requiere de una serie de informaciones adicionales y comparado con la NIC 39 y la NIIF 9.

En el tema de clasificación y medición, lo que es obligatorio este año es una información adicional sobre ese proceso de transición, de cómo estaba la cartera bajo la NIC 39 y como fue la cartera en el proceso de transición al 01 de enero del 2018. Después de eso, los demás temas tendrán algunas diferencias, pero la diferencia mayor dará un mayor impacto por la parte del deterioro.

Por ejemplo, la sensibilidad de todos los supuestos claves o relevantes de su modelo de cálculo de provisiones, los cálculos realizados, son algunos temas que deberán ser reflejados en las notas a los estados financieros.

En mi opinión, por el tema de clasificación lo más importante será por el tema de la transición que tendrá un impacto mayor, la cual requerirá de mayor información a revelar.

7.- ¿Cómo considera que el tratamiento contable/financiero en las entidades bancarias se verá afectado con la aplicación de la nueva norma contable?

Lo que más impacta es que los bancos, al tener más inversiones en su cartera tuvieron que hacer un análisis de cada inversión por el tema de deterioro, para lo cual se necesita de data histórica, de escenarios macroeconómicos para determinar las pérdidas esperadas que permitirá calcular el deterioro esperado.

Por otro lado, cuando se habla de clasificación, el tema de clasificación no requiere de un tratamiento sustancial de sistemas en ningún proceso, porque si antes se tenía inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento, en determinada clasificación cambiaran los nombres, pero la idea es la misma. Se tendrá una cartera que estará al costo amortizado, al valor razonable con cambios en el patrimonio y otra al valor razonable con cambios en resultados.

En el caso de una nueva forma de análisis de los instrumentos financieros bajo NIIF 9, dependerá mucho de la estructura de la cartera de inversiones que tiene un banco. Existen bancos, por ejemplo, que trabajan con 95% de su cartera con certificado de depósito, los cuales si pasan la prueba de SPPI por las características que tiene un certificado.

Sin embargo, existen determinados bancos que tienen un mix entre certificados, bonos y títulos emitidos por los gobiernos extranjeros o peruanos, y es ahí, donde se tendrá una complejidad mayor de clasificación. Por lo tanto, mientras más complejo es su cartera de inversiones mayor necesidad de tener controles distintos.

8.- ¿Cuáles serían los impactos financieros al implementar esta nueva norma en el sector bancario?

Pensando en temas de clasificación, a mi parecer, habrá cambios principalmente, por aquellos instrumentos que no pasan por la prueba de SPPI, pues habrá determinados bancos que tenían clasificados instrumentos como disponibles para la venta que ya no podrán estar clasificados así o como mantenidos hasta el vencimiento que tampoco podrá estar clasificado bajo dicho concepto, por consiguiente, de ello, serán clasificados al valor razonable con cambios en resultados. En ese momento, se evidencia el impacto directo en resultados, pues lo que no calzaba ni al costo amortizado ni al valor razonable con cambios en patrimonio, se medirá directamente a resultados.

Sin embargo, como lo comenté anteriormente, los bancos comerciales tienen instrumentos clasificados como disponibles para la venta, ya que ellos no tienen ninguna intención de generar ganancias directas por inversiones, en el ejemplo de un banco comercial en su esencia, pues no tienen en tesorería como principal responsabilidad de generar ganancias de compra y venta por inversiones, ellos tienen la responsabilidad de gestionar sus balances, para que haya un calce entre activos y pasivos. Dicho ello, no habría gran efecto en cuanto a volumen de transacciones.

Por el contrario, si su cartera es grande de instrumentos financieros y no pasa la prueba de SPPI en ese sentido, si se podrá evidenciar un gran impacto, pues antes se tenía activos financieros al costo amortizado los cuales impactaran en resultados.

De esta manera, se tendrá un efecto en el margen financiero, por el reconocimiento de valores razonables posteriores.

Sin embargo, para una banca comercial los impactos no serán materiales; pero a pesar de ello, los efectos se evidenciarán en gran medida en los estados financieros. A diferencia del deterioro que si afectará en la parte de resultado de manera significativa.

Por otro lado, se sabe que los bancos localmente se encuentran bajo normativa SBS; sin embargo, dicho ente regulador se encuentra bajo los criterios de la NIC 39. Pero ello no es impedimento para la implementación de la NIIF 9, ya que se encuentra en evaluación la adopción de la norma por los temas de clasificación y medición y de coberturas, pero no por deterioro.

Comenté que no es impedimento que apliquen la norma, ya que varios bancos, por consolidado deberán aplicar la NIIF 9 independiente de que estén reguladas bajo SBS, por ello presentarán dos estados financieros, uno bajo NIC 39 y otro bajo NIIF 9, y tendrán diferencias significativas.

9.- ¿De qué forma se podría minimizar los impactos de esta nueva norma contable?

La aplicación es obligatoria, deben leer toda la NIIF e implantar tal cual es requerido, por ese motivo, cuanto mejor es definido su modelo de negocio más sencillo será aplicar de una forma correcta la NIIF 9. En ese sentido, lo que no se puede crear, es tener un modelo de negocio muy genérico, pues no permitirá evaluar las clasificaciones de una manera correcta. De acuerdo a ello, se recomienda que los modelos de negocios abarquen todos los posibles negocios de la entidad para evitar adquirir algún instrumento bajo un modelo que no sea el adecuado.

La idea inicial es aplicar de una forma correcta la NIIF 9, desarrollar los modelos de negocio de una forma específica y desarrollar las pruebas de SPPI de una forma adecuada para evitar que cambie alguna inversión o alguna estrategia por temas de una mala implementación; ya que la consecuencia de ello será un impacto negativo en la forma de cómo se definió los modelos de negocio o la pruebas de SPPI.

Lo mejor es tener claro y definir correctamente las estrategias de modelo de negocio de los bancos para implementar dichas estrategias de una forma detallada y definir una estructura de pruebas de SPPI para todo un grupo de posibles instrumentos que se podría tener.

De esta forma se minimiza el trabajo futuro, pues a mayor esfuerzo en el proceso de implementación generará menos errores y equivocaciones futuras.

10.- ¿Cuáles considera que serían las dificultades y retos que afrontarán las entidades bancarias para implementar la nueva norma?

Para mí lo más complejo es primero involucrar todas las áreas, pues no sólo dependerá del área de contabilidad, dependerá de tesorería, riesgos, área de operaciones y de back office. También del comité de auditoría, que toda la gerencia tenga conciencia del impacto que se tiene y no solamente al CFO.

Respecto al área de sistemas, como te comenté cada banco tendrá sus temas específicos de sistemas de tecnología e información, algunos necesitarán de más y unos menos; pero si todos los temas que involucran generación de data para los modelos de deterioro y el cálculo de modelo de deterioro es un riesgo y necesitan de nuevos sistemas, para lo cual los costos son altos, ya que diseñar un nuevo modelo de cálculo de precios es caro bajo los conceptos de la NIIF 9.

11.- ¿Habrá cambios en la presentación de los Estados Financieros debido a la implementación de esta nueva norma contable?

Si habrá, todo el tema de la transición es obligatoria en las notas de información más detallada por los temas de deterioro; si bien es cierto, no hay una expectativa que los bancos pongan los modelos de negocio, si se pide que detallen los modelos.

Por lo tanto, si habrá un cambio en la presentación, pues la idea es aclarar de una forma uniforme toda esa información que estará por detrás de la NIIF9.

Todos tendrán una mejor visión de cómo se gestionarán los instrumentos financieros.

12.- ¿Habrá cambios significativos en las políticas contables (manuales de contabilidad) como consecuencia de la adopción de esta nueva norma?

Sí, todo lo que esta relación con NIIF que era por su reconocimiento y medición; por lo tanto, todas las políticas de los activos financieros y pasivos, ingresos y gastos relacionados con los instrumentos financieros, estarán bajo la NIIF 9; y por ello, habrá cambios automáticos en las políticas contables que esperamos encontrar en los estados financieros para este periodo.

Toda la explicación que tiene sobre las estimaciones contables bajo NIIF 9, por deterioro habrá un cambio significativo; por lo tanto, toda la explicación que brindará los bancos para detallar como se clasificaba las provisiones para cartera e inversiones financieras, tendrá un efecto significativo, pues se tendrá que considerar los criterios del cálculo de provisiones.

Asimismo, por clasificación y medición antes se tenía un tema por intención, pero ahora cambia a un modelo de negocio para cada instrumento que será clasificado bajo un modelo determinado y tendrá que pasar los criterios de SPPI para definir su clasificación correcta.

13.- ¿Cuál cree que sería el impacto en los indicadores financieros de los bancos después de la implementación de la NIIF 9?

Todavía no se tiene mucha información de ese tema, sin embargo, se puede decir que aumentará provisiones y bajará el margen bruto financiero. Sin embargo, por temas de clasificación y medición, el margen bruto será muy volátil y dependerá de las fluctuaciones del mercado. A pesar de ello, no esperamos un cambio significativo en términos de reconocimiento de ingresos e intereses eso creo que no habrá cambios.

Por último, una vez en términos de instituciones financieras, dichos importes serán significativos; sin embargo, si pensamos en una banca comercial que tiene

depósito y créditos para gestionar sus activos y pasivos sus impactos en intereses no serán mucho, Los impactos de deterioro si lo serán y su margen neto bajará; así como, las ratios asociados bajarán, lo que corresponderá al ROA, ROE y margen neto sobre activos rentables.

Entrevista 2

Fecha: 05 de noviembre de 2017

Nombre de entrevistado: Marcos Leite.

Cargo: Socio

Ocupación: Pricewaterhouse Coopers.

1.- ¿Cuál es su opinión en términos generales de la nueva norma contable NIIF 9- “Instrumentos financieros”?

Lo que la norma busca es una mayor transparencia y mayor equidad entre los bancos; principalmente en términos de provisión para el deterioro. Debido a que, de una cierta forma no es muy comparable la manera en que hoy las instituciones lo realizan. El fondo de la nueva norma busca una mayor comparabilidad.

Por un lado, mi percepción es que va a llegar a ser más difícil la comparación, lo cual haré mención conforme se vayan desarrollando más los temas de esta entrevista, explicaré porque a mi parecer será más difícil. Pero es una percepción como un tercero, porque obviamente no formé parte del IASB cuando preparó o pensó en la creación de esta nueva norma; sin embargo, en mi opinión imagino, por conocimiento propios, que un poco del fondo de esta norma es buscar una simetría entre las instituciones financieras.

Por otro lado, cuando separamos la NIIF 9 vs NIC 39 el cambio más grande es la parte del deterioro, ya que por los otros temas existen cambios, pero lo más fuerte es la provisión de créditos. También creo que es una oportunidad para las instituciones financieras, que le permitirá que su provisión converse o se alinee con su negocio. Que quiero comentar con eso; por ejemplo, los bancos cuando hacen sus productos estudian por ejemplo para un tipo de persona, ejemplo “A” por qué la asignación de una tasa de interés de 10%, y para una persona “B” de 12%. Lo que la

NIIF 9 al final hace es que las instituciones reflejen dicho estudio en su provisión, lo que fue asignado por clientes por crédito ahora estará mucho más alineada a mi negocio a lo que dice una norma contable. Esa sería la gran ventaja para los bancos de aplicar esta norma.

2.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva metodología de clasificación de activos financieros bajo la nueva normativa contable?

En la práctica poco, porque lo que hicieron fue cambio mínimo, pero la esencia es la misma. Se modificó el nombre, así como, la forma que antes se tenía al valor razonable con cambios en el patrimonio ahora será al valor razonable con cambios en resultados. La verdad si se compara la antigua norma con la nueva norma, en esencia, es lo mismo; pues donde se ve el efecto más grande, y cuando hablamos del Perú, son las AFP's, porque ahí si ingresan al problema de SPPI. Por ello, los dos grandes cambios, yo creo, en términos de clasificación y medición de instrumentos financieros, es que algunos instrumentos que bajo la norma anterior podría ser clasificado al valor razonable con cambios en el patrimonio ahora podrán ser reclasificados al valor razonable con cambios en resultados por no cumplir ciertos requisitos planteados por las NIIF 9.

En síntesis, a mi parecer, el cambio, en términos de clasificación y medición es de nomenclatura, pero el fondo, en sí, es el mismo.

3.- ¿De qué forma el modelo de negocio y test de los flujos de caja contractuales o test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” (SPPI) tienen un efecto en los instrumentos de deuda con la nueva normativa contable?

El efecto en los instrumentos de deuda es poco; sin embargo, se puede tener un instrumento de deuda con algunas diferencias en las tasas o un instrumento derivado involucrado, lo que en el Perú no es muy común; por ello, no creo que el impacto sea grande porque casi todos sus instrumentos pasarían el test de SPPI.

Tendría temas si el instrumento de deuda sea convertible o está asociado las políticas de tratamientos distintos de intereses del país dónde se cotiza, en ese caso,

dicho instrumento no pasaría el test de SPPI. Por ello, ese bono o título debería estar medido al valor razonable con cambios en resultados.

4.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva forma de medición de activos financieros bajo la nueva normativa contable?

Para mí es poco el cambio, porque al final lo que va a ser es, lo que estaba antes bajo al costo amortizado, en la NIC 39, será igual para la NIIF 9; a no ser que tenga algunas modificaciones en tasas o situaciones que afecten el obtener el valor principal al final del vencimiento del instrumento como lo mencione anteriormente.

En el Perú no es tanto el efecto, debido a que, en las evaluaciones que hemos realizado a nuestros clientes casi no había ese tipo de situaciones. La mayoría pasaba el test de SPPI.

5.- ¿Habrá un impacto en el reconocimiento de activos financieros con la implementación de la NIIF 9?

De reconocimiento, yo no creo. Me parece que el impacto más grande luego sería como vas a medir el instrumento, pero en términos del reconocimiento inicial no habría mucho efecto. Debido a que, el reconocimiento va a ser, básicamente, cómo reconoces un activo en el primer momento, en el cual todo va a estar en el valor razonable.

En efecto, en términos de reconocimiento persé yo no veo impacto. El impacto será después como controlo ello y si va a pasar el test de SPPI para saber dónde se clasifica ese instrumento.

6.- ¿Que nueva información se va a revelar con la implementación de la nueva norma contable?

Ahí está difícil, bueno nosotros tenemos varias formas de evaluación, pero, básicamente, se tendrá que revelar cuáles son los modelos de negocio, los test de SPPI, el cual determina si algún modelo o producto no pasó el test SPPI; y la gran

revelación será por el lado de las pérdidas esperadas. Pues, ahí se reflejará el modelo usado, como se realizó el cálculo y cuál fue la determinación de las provisiones.

7.- ¿Cómo considera que el tratamiento contable/financiero en las entidades bancarias se verá afectado con la aplicación de la nueva norma contable?

El gran efecto va a ser el cálculo de la provisión de créditos. Es el efecto más grande donde se esperará un aumento en las provisiones. Es difícil hablar de cuánto es el aumento, pero sí esperamos un aumento de algunos puntos porcentuales en la provisión de crédito.

Por el lado de las AFP's, tendrá un tema de clasificación, dependiendo como las AFP's miden sus negocios puede ser un problema, pues aquellos papeles que comenté, anteriormente, que antes estaban al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, ahora estarán en resultados y con ello los resultados podrán ser más volátiles para estas empresas. Al decir volátiles, me refiero a que serán más fluctuantes en término de valorizaciones financieras. Sin embargo, en mi opinión, el efecto más grande es las provienes esperadas para crédito.

8.- ¿Cuáles serían los impactos financieros al implementar esta nueva norma en el sector bancario?

La provisión para crédito. Existen dos grandes impactos; por ejemplo, estamos hablando de impactos financieros persé, que van a ser la provisión definitivamente. Pero hay otro impacto bien grande que quizás no estamos viendo tan fácilmente, que es la preparación para la aplicación de la norma. Debido a ello, los costos asociados de implementación de la norma son significativos. Se va a necesitar consultores, firmas especializadas, cambios de sistemas, entre otros cambios relevantes en la entidad.

Es decir, estar listo para la implantación de la norma es bastante grande. Por supuesto, no se compara con el gran impacto que se tendrá en la provisión que se espera tener, pero también hay que tener en cuenta la gran inversión que hay que realizar para los nuevos procesos en dichas operaciones, así como el tiempo a utilizar.

9.- ¿De qué forma se podría minimizar los impactos de esta nueva norma contable?

Lamentablemente hoy, no solo en el Perú, si no en todo el mundo, no se tiene personas capacitadas, por ello se va a tener un proceso grande de curva de aprendizaje, por ello no se podría hacer mucho para minimizarlo. En mi opinión, no veo mucho donde minimizar ese impacto.

El tema es que, sin duda, todas las áreas principales las áreas de contabilidad, riesgo, auditoria interna estarán involucradas. Sin embargo, no hace que sea menor el impacto de la inversión de la norma.

Sin embargo, lo que probablemente unas instituciones pueden hacer es cambiar todo el sistema para estar alineado a la nueva norma, pues se puede realizar por etapas desde ahora para que ante la implementación ya no se necesita mucho esfuerzo, aunque el esfuerzo va a existir, se podría reducir en un porcentaje.

10.- ¿Cuáles considera que serían las dificultades y retos que afrontarán las entidades bancarias para implementar la nueva norma?

Uno de los principales retos sería el conocimiento, tanto de la norma como de personas capaces para ello. El tiempo, porque hay una inversión de tiempo gigante, y cuando hablo de tiempo, también la propia entidad debe tener un grupo específico para la implementación de la norma, ya que los cambios no se realizan automáticamente. Asimismo, la falta de claridad del regulador que no conoce la norma.

11.- ¿Habrá cambios en la presentación de los Estados Financieros debido a la implementación de esta nueva norma contable?

Los principales cambios serán en divulgaciones, en el cual se tendrá un detalle más definido de un modelo de negocio y de cómo se hace el cálculo de las provisiones.

12.- ¿Habrá cambios significativos en las políticas contables (manuales de contabilidad) como consecuencia de la adopción de esta nueva norma?

Considero que no habría.

13.- ¿Cuál cree que sería el impacto en los indicadores financieros de los bancos después de la implementación de la NIIF 9?

El principal impacto va a ser en el ratio de cobertura, porque al tener más provisiones, probablemente, vaya a aumentar el ratio de cobertura en comparación con otras entidades.

Entrevista 3

Fecha: 05 de noviembre de 2017

Nombre de entrevistado: Daniela Rodríguez

Cargo: Asociada Senior en Contabilidad y Finanzas

Ocupación: Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.

1.- ¿Cuál es su opinión en términos generales de la nueva norma contable NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”?

Es una norma que trata de consolidar las partes que se han venido desarrollando en NIC 39, NIIF 7 y NIC 32, las consolida en un solo documento ,así como algunas partes que se habían quedado un poco en la nebulosa o que no se encontraban tan detalladas frente a lo que se vive realmente en el negocio .Por ejemplo , como el tema de las coberturas, la nueva norma brinda mayor detalle y trata un poco de acercarse a las empresas en el sentido de que pide ciertos requisitos para que se considere como cobertura ,pero también al hacer este análisis podría abarcar temas de cobertura económica que antes no se encontraba tan claro y que en este sentido lo podría haber observado un auditor, ya que no se estaba realizando la contabilidad de manera adecuada. Por el lado de activos y pasivos ,sí creo que hay un cambio importante respecto a la norma anterior , porque ya no se encuentra enfocado el análisis en la intención , por ejemplo en el caso de los activos al poder determinar en tener o no tenerlos y tener una categoría residual como los que se encuentran en disponibles para la venta , si no tratar de cambiar el enfoque que antes se manejaba y

dirigir las decisiones en términos del negocio, así como ver cómo es que van a generar los rendimientos o mediante qué mecanismos ,que puede ser a través de su venta o a través de su mantenimiento en el tiempo , es por ello que es un cambio de chip, en el sentido de que se tiene que primero conocer el negocio ,o cómo es que se va a generar el flujo y a través de que instrumentos , y la deuda que se está generando , enfocándolos en estos modelos de negocio que digamos es la novedad de la NIIF 9.

Por el lado de derivados, no le veo tanta diferencia más que un poco de flexibilidad para poder incorporar los temas de coberturas económicas, eliminar el tema del requisito de efectivo o no efectivo, del test de eficacia, que creo era importante siempre y cuando se tenga un riesgo en el balance vinculado a los derivados que se está tomando, y que este si era un tema que a veces cortaba las alas porque tenía una diferente contabilización si no pasaba el test de cobertura , entonces creo que es un paso adelante que se está dando y los impactos si van a ser relevantes en la medida de que tan grandes sean los activos y pasivos financieros , va depender mucho del rubro en el que se encuentre la compañía .

2.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva metodología de clasificación de activos financieros bajo la nueva normativa contable?

En realidad, es un cambio bastante grande, porque digamos que todas las actividades que hace el negocio se va a tener que conversar, y que de alguna manera contabilidad pueda juntarse con ellos y poder conciliar sobre cuál es el flujo que se maneja ,es decir ,creo que antes con la NIC 39 era mucho el tema del contador decidir donde le parece que pueda ubicar un activo , en cuál de las tres categorías , entonces las ubicaba en la categoría que mejor le parezca, entonces en términos de la NIIF 9 esto ya deja de ser relevante y el contador tiene que ir digamos a buscar con el negocio que es lo que realmente se quiere hacer para que se refleje el giro del negocio y no se quede nada más en un tema netamente contable . Por ejemplo, en Credicorp Capital muchos tienen la idea que NIIF 9 es un tema solo contable y sólo lo tiene que ver el área de contabilidad, y al saltar el tema de esta nueva norma, no se querían empapar mucho. Entonces, se comenzó a evaluar como es el negocio para

poder definir bien y que toda la documentación que pide la norma nosotros la podamos tener antes de que auditoria lo requiera y pueda observar algo.

3.- ¿De qué forma el modelo de negocio y test de los flujos de caja contractuales o test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” (SPPI) tienen un efecto en los instrumentos de deuda con la nueva norma contable?

Bueno de hecho es un nuevo proceso porque primero se debería definir quién tiene que realizar ese test en la compañía .Por ejemplo, en esta empresa lo puede hacer contabilidad o riesgos y se debe tener claro cuáles son los criterios para cada instrumento ,porque dando un ejemplo , la mesa puede tener una idea que puede ser comprar un instrumento, como el certificado de depósito, y según ellos lo pueden valorizar al valor del mercado con cambios en resultados, pero es probable que ellos tengan como estrategia mantenerlos hasta el vencimiento ,entonces la contabilidad es otra, y obviamente tiene que pasar el test en el otro lado .Entonces esas definiciones, de para qué se compren los instrumentos y quien debería hacer cada proceso debería ser definido de acuerdo la experiencia también de cada área. En el caso de esta empresa, el área de riesgos es quien da la pauta de cuáles son los flujos y que curvas se usan, así como la tasa que se va usar y el porqué de su uso , más aun el área de riesgos envía unos lineamientos sobre algunos instrumentos que se deben incluir en la cartera ,pero en el negocio a veces son un poco imaginativos y de repente traen instrumentos que no están en la lista y entonces como se hace en estos casos, tiene que haber un filtro adicional. Esta prueba se discutió mucho sobre quién lo iba a realizar, por el lado del “know how” y del conocimiento de las tasas y todo eso de qué flujos se conducían a tomar se determinó que sea un área independiente a contabilidad, que en este caso es riesgos. Entonces, el proceso es que el instrumento se clasifica por ejemplo para pasar la prueba y esa prueba se hace con el área de riesgos, y riesgos nos envía el resultado siempre y cuando se encuentren bajo ese modelo de negocio y hay un procedimiento que se sigue, entonces eso es nuevo , antes no había este proceso. Es por ello, que cualquier cambio sustancial o algo que levante la alerta de por ejemplo, se observe algún instrumento con bajo rendimiento, se levante el caso en el Alco regional (Asset & liabilities comitee) ,que es un comité de activos y pasivos ,en donde se ven estos temas por ejemplo de flujos, de

resultados, que sean digamos netamente producto de un cambio de metodología, y ya que NIIF 9 implica cambio de metodología, se conversó este tema para poder hacer que entre como proceso regular y que contabilidad también tenga presente la importancia en el proceso de que pueda aparecer nuevos productos ,porque hay que saber cómo se tratan, ya que normalmente lo que pasaba era que llegaba el instrumento y los contadores se preguntaban sobre que trataban, y se suponían cosas que de repente se estuvo viendo que tienen otra naturaleza desde un principio ,y como no todos están involucrados con contabilidad, entonces no se tiene ni idea en cómo nace el instrumento. En este sentido, con la NIIF 9 no puede pasar eso, es imposible que pase, es por ello que en Credicorp Capital ya se ha realizado un procedimiento previo para la actualización de esa información tanto como de activos, como de deuda que en este caso más se aplicaba a la cartera de inversiones.

4.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva forma de medición de activos financieros bajo la nueva normativa contable?

En realidad, por el lado de los activos algunas características de los instrumentos ,por ejemplo en esta empresa los que eran de negociación van a seguir siendo de negociación, pero había otras inversiones estratégicas en la Bolsa de Valores de Lima que tenían mercado y precio, que se llevaban el patrimonio y era porque están categorizadas como disponible para la venta y luego cuando se vendían iban a resultados , pero ahora dado que con la norma tienes que ver si es el modelo de negocio ,es ni para vender ni para mantener flujo ,y si lo pones allí ya no lo puedes reciclar ,es decir no lo puedes mandar a resultados , nunca va a pasar por resultados , entonces en ese caso era una decisión de gerencia que tomar, en decir que esas acciones de la BVL que alguna vez nos generaron mucho ingreso cuando se vendían, ahora si pasa eso nunca se va poder ver reflejado en resultados ya que no va a pasar por PL, entonces quien iba a tomar esa decisión. Debido a ello se hizo un comité y se definió que en este caso no podíamos mantenerlo como estrategia del tercer modelo ya que nos podrían penalizar, porque si era de alguna manera probable de que se venda, y se vendían igual ,se iba a quedar en patrimonio y probablemente el precio de las acciones suba, pero también eso trae otra consecuencia ,que así como suben las acciones también puedan bajar ,y si esa bajada afecta el resultado de

un mes, y éste no estaba tan bueno, se va a ver peor en cuanto a resultados. Entonces, ese tipo de decisiones trae la NIIF 9 que antes no preocupaban. Es más, para el tema de las acciones que se quedan en el patrimonio, la parte tributaria no está todavía digamos adaptado a NIIF 9, es por ello, si por ejemplo en este caso de las acciones que se hubieran dejado en el modelo tres o en patrimonio que nunca va a pasar a resultados ,es decir si la vendes y generas una ganancias podría ser tributaria hasta el momento sí ,pero de repente financieramente nunca reconociste el ingreso porque no están homogenizadas para NIIF 9.En el otro caso, era una diferencia temporal porque estaba en el patrimonio y hasta que lo vendías generabas la ganancia y también financiera porque estaba en PL , pero ahora ya no y la tributación sigue igual entonces a partir del 2018 como es que se va a hacer , entonces en el tema de activos sobre todo el tema de impuestos de homogenización con tributación y con decisiones que hay que tomar por las consecuencias que trae un cambio o no de la clasificación, porque ahora se puede o no cambiar genera decisiones importantes en el inicio de la implementación 2018, yo creo que eso es lo más complicado de ver porque hay que explicarles a los que no son tan contables cual es la implicancia de su decisión al principio.

5.- ¿Habrá un impacto en el reconocimiento de activos financieros con la implementación de la NIIF 9?

Si , y en realidad va a depender mucho, si ya se tiene activos financieros contabilizados de una forma , luego se evalúa el modelo de negocio y digamos que son similares no va ver impacto, pero en la medida de que se observe como por ejemplo ,el caso que comente anteriormente, sobre aquellos activos que van a estar en patrimonio y nunca van a pasar por PL y se debe tomar una decisión inicial de cambio ,obviamente que sí y de alguna manera las disponibles para la venta que eran como una bolsa se tratan de abrir para darle paso a un motivo de negocio. Entonces, obviamente si es que el modelo de negocio ya va a ser para generar rentas de acuerdo a la vida útil, ya no lo puedes poner en patrimonio ,lo que tienes que hacer es medirlo al costo amortizado entonces ya es un cambio de la atribución al PL ,entonces sí de hecho que sí ,y va a depender de que tan grande o que tan distinta sea tu cartera de títulos en activos, al menos para saber en cual modelo de negocio está ,porque

inclusive un mismo título por ejemplo un certificado de depósito de Banco Ripley puede ser un activo y se encuentra al vencimiento normalmente pero en Credicorp Capital por ejemplo ,no se lo mantienen en el tiempo si no lo venden a los dos o tres días ,entonces normalmente eso debería ser al costo amortizado pero Credicorp Capital lo hacemos a trading ;pero puede cambiar digamos la intención o el modelo de negocio ,ahora estos certificados de depósito algunos van a ser al vencimiento y otros van a ser para trading y es un mismo instrumento del banco Ripley que puede estar en dos modelos, puede estar en un trading o puede estar al costo amortizado entonces eso va a depender del negocio , entonces para nosotros va a ser un mismo instrumento pero el modelo de negocio de ese instrumento puede ser bastante distinto ,porque por ejemplo un trader de renta variable y un tesorero buscan distintos fines , el tesorero busca más rentabilidad ,esas son un poco las dificultades que hay para el registro contable, como el contador cuando lo recibe y dice que supone que es al vencimiento pero después a los dos días se observa que lo venden. Es por ello , que hay que empaparse primero del modelo de negocio y saber bien cómo funciona la empresa, porque en este caso yo sé que tesorería físicamente está aquí abajo y bolsa esta en este piso , entonces puedes comprar acá o puedes comprar abajo y puedes tener dos modelos de negocio distintos y contabilidades distintas entonces eso es un poco el riesgo, o lo que nos pueda observar y revisar auditoria .Y además los sistemas no ayudan porque nos es que existan cuentas por modelo de negocio.

6.- ¿Qué nueva información se va a revelar con la implementación de la nueva norma contable?

Básicamente los modelos de negocio, el impacto que existe en resultados, bueno que ya se daba con la NIC 39,pero digamos que ahora debe estar detallado conforme a las categorías que se ha definido , también se debe revelar el movimiento del patrimonio , cuanto se ha reclasificado de una cuenta a otra .Todo lo que era revelaciones de la NIIF 7 ahora digamos que se ha colocado en cada parte de la NIIF 9 vinculada a lo que es importante para el que lee los estados financieros, que básicamente si es un cambio de algún tipo de clasificación se tiene que explicar porque , o si hay una baja también debe existir una explicación, o cual es la razón por la que ha visto tanta pérdida , también algún movimiento en la conciliación con

el impuesto diferido si es que hay ; entonces esa serie de revelaciones si debería existir , que son un poco más detalladas que NIIF 7 ,ya que como solo existía esta norma de revelaciones que hablaba en sentido general ,pero no como la NIIF 9 que te dice que es lo mínimo que debes revelar en cada parte, entonces es un nexo un poco más directo en saber qué cosa debes revelar y la idea ya no esta tan gaseosa. Yo creo que también es una mejora en cómo está estructurada la NIIF 9.

7.- ¿Cómo considera que el tratamiento contable/financiero en las entidades bancarias se verá afectado con la aplicación de la nueva norma contable?

En los bancos tienes activos y también tienes pasivos, y los pasivos son los depósitos del público , en el caso de los activos igual los bancos se deben mantener en un encaje y ese encaje tiene que estar en ciertos títulos que entiendo deberían ser líquidos y una serie de requisitos, entonces en los bancos hay un tema específico que es que ellos rigen su contabilidad por normas SBS , y lo que pasa con la SBS es que tiene su propio manual de contabilidad y no necesariamente esta adecuado a las nuevas NIIF , entonces para el caso de valorización de instrumentos ellos no se guían necesariamente por la NIIF 9, si no se guían por el libro de la SBS , incluso SBS no está adecuado a la nueva NIIF 9 entonces el acoplamiento de los bancos en el sentido regulatorio porque al final todos los estados financieros no son en base a NIIF si no son en base a SBS y va estar definido en que tanto se adecue la SBS a las nuevas normativas internacional, lo cual por ejemplo en algunos temas de la NIIF 15 de ingresos , la NIIF 15 te permite hacer juicios para determinar una estimación de un ingreso , entonces por el lado de la SBS, como ellos quieren salvaguardar los depósitos del público no te va a dejar asumir un ingreso que todavía no es digamos completamente devengado en el caso de los ingresos por interés , entonces probablemente no te permita hacer algunos registros que si te permitiría la NIIF 15 por ejemplo , a lo que voy es que va a depender del análisis que haga la SBS y que obviamente su fin es salvaguardar a los depositantes en verdad ,y si hay algo en la NIIF 9 por ejemplo ,el tema de pasivos que de alguna manera perjudica al

depositante o cliente no lo va hacer adoptar probablemente .Por ejemplo en el valor razonable de los pasivos a veces el que debe puede generar un ingreso ,porque el valor razonable de deuda ha bajado entonces la deuda vale menos , pero en términos de bancos eso sería por ejemplo reconocer que por “a” o “b” motivo ,ya sea por insolvencia o por una falta de liquidez no vas a pagar un depósito a plazo y eso SBS no lo va a querer normal porque va en contra a lo que ella se ha creado , que es salvaguardar los intereses, porque estaría diciendo te permito registrar ese ingreso y no se lo vas a pagar , entonces un poco no creo que lo tome por completo , entonces en el lado de pasivos obviamente no hay una convergencia con NIIF 9 por ejemplo en bancos , más que todo es porque SBS tiene otra normativa basada en el depositante , por eso las regula, entonces en el caso de NIIF 9 por el lado de activos me parece que si está trabajando en eso primero, porque por el lado de pasivos es mucho más complicado por los impactos que pueda tener en el sistema , entonces por eso de hecho los bancos todavía no se han adecuado por completo a NIIF 9 , porque primero se debería adecuar SBS para que pueda dar los lineamientos ,y ella está analizando los impactos que podría tener el sistema si los bancos aplicaran toda la NIIF 9. Ese es el tema del porque el sector bancario tiene una cierta demora en implementar las normas en general ,no solamente NIIF 9, si no de cualquier norma , pero si hay que saber que normas internacionales están usando los bancos y cuáles no ,porque si le preguntas te van a decir que aplican el manual de SBS , y que te digan que si incluyen las NIIF en lagunas partes ya es otra cosa , pero si tu lees los auditados te dicen que están basados no en NIIF si no en normas SBS que están basadas en NIIF se supone ,pero no al cien por ciento.

8.- ¿Cuáles serían los impactos financieros al implementar esta nueva norma en el sector bancario?

Va a depender mucho de la obligación financiera local, porque puede cambiar internacionalmente todas las normas, pero si la SBS no se adecua no se va a poder implementar este año o el otro o parcialmente. Por ejemplo, también sé que para las provisiones de incobrables ellos tienen en sus activos los préstamos ,entonces según las NIC y también NIIF 9 se tiene que hacer una provisión en base a la perdida esperada ,y te da ciertos lineamientos en base a juicios de la propia empresa , pero en el caso de bancos ,la SBS debe tener una tabla donde te da los criterios ,entonces se

aleja mucho de la NIIF 9 en este caso, porque una entidad bancaria dependiendo del producto , por ejemplo tarjetas de crédito si está más de 30 días no lo va a provisionar porque la SBS te dice no se paga entre 30 y 45 así que no provisiones nada y esa es la norma pero sin embargo para NIIF 9 ya deberías provisionar algo de acuerdo a sus estadísticas, entonces allí si se encuentran divorciados por una norma específica del sector , entonces si tarda un poco más.

9.- ¿De qué forma se podría minimizar los impactos de esta nueva norma contable?

Porque minimizar , si lo que se quiere es adecuarse ,obviamente el impacto va a ser mayor o menor dependiendo por ejemplo si tienes una cartera de cien millones y antes lo pasaste por PL y ahora no ,vas a tener una variación de diez por ciento y tu impacto también va a ser en la misma proporción, en el monto anterior puede ser material y estamos hablando de muchos millones , pero si es un balance pequeño ,diez por ciento igual en dinero va a ser poco ,entonces en adecuarte o no en verdad va a depender de si quieres implementar la NIIF 9 a full que es lo que supongo está pensando la SBS , porque el impacto va a ser una consecuencia de lo que se implemente .

Entonces, a lo que voy es que no debería ser una razón de que me va costar mucho adecuarme, si no que igual tengo que adecuarme , porque si fuera SMV por ejemplo ,y no soy banco o seguros AFP que tienen una normativa especial, me tengo que adecuar si quiero decir que mis estados financieros se encuentran basados en NIIF ,entonces puede ser que logre minimizar de repente los efectos del cambio de la norma, en el sentido de evangelizar a la gente que trabaja en la empresa y decirles que esto no es tan trágico si no simplemente es seguir algunas cosas para tener el proceso claro , creo que por allí puede ir la pregunta, básicamente evangelizar me refiero a hacer reflexionar a todas las áreas que generan inversiones y esos pasivos, en ver digamos cuales van a ser las consecuencias de esa toma de decisión que se hace en base al modelo de negocio , porque esos modelos de negocio no se los inventa el contador ,si no viven en la empresa , entonces el impacto va a ser grande o no numéricamente dependiendo de qué tan grande sea de lo que estamos hablando , pero al interior de las personas se va a minimizar el rechazo si quieres verlo así, lo verán como una nueva norma financiera si es que todos tienen claro al principio para que

sirve y cuáles son las consecuencias de ello, y ese es un trabajo que se debió hacer antes, porque ahorita estamos aplicando la norma se supone , entonces se ha tenido todo el año pasado y no hacerlo sobre la marcha porque allí si como que incomodas un poco a las personas , porque la empresa sigue trabajando entonces están ocupados en otras cosas y pueden decir porque le avisas recién sobre esto ,si esto lo viene haciendo desde hace tiempo , entonces generas cierto rechazo y eso no debería pasar porque antes debería haber una etapa de diagnóstico o como de presentación de esa norma a nivel gerencial y darle la importancia que tenía .Es así como procedió en esta compañía , se dieron varios acuerdos importantes.

10.- ¿Cuáles considera que serían las dificultades y retos que afrontarían las entidades bancarias para implementar la nueva norma?

Básicamente también se me ocurre de convencer a la SBS de aplicarla, o que les convenzan de porque no debería de aplicarse , también el tema tecnológico , como te decía el plan contable que se utilice debería soportar esta nueva NIIF y adecuarse a las categorías que está brindando y que no necesariamente sea por títulos , si no sea por modelo de negocio , para que esto pueda fluir y tengamos toda la información que permita clasificarlas bien, entonces puede ser tedioso esa parte .Se debería tener la ayuda de la herramienta de sistemas porque si no en el caso una cartera que tenga un montón de Kardex y donde exista mucha información se puede volver inmanejable .Y otra cosa importante es involucrar a áreas que no sean contables como riesgos o el negocio , porque nos tienen que dar la información , nosotros los contadores no podemos inventar los modelos para presentarlos .

11.- ¿Habrá cambios en la presentación de los Estados Financieros debido a la implementación de esta nueva norma contable?

Si, porque las categorías de inversiones ya no son las antiguas, en los pasivos hay mayores notas, y ahora las notas van a ser obligatorias , porque antes era más el decidir si coloco o no una nota dependiendo si se considera importante o material ,entonces ahora con las revelaciones tenemos que poner notas , va a ver impacto en el patrimonio por estas inversiones que sean bajo el modelo tres , y se elimina digamos el tema de disponible para la venta y algunas disponibles para la venta son del

modelo tres, algunas del uno o dos , entonces si va a ver una diferencia ,y más que todo cuando los auditores realicen el comparativo 2018 contra el 2017 , van a tener que reestructurar 2017 porque todavía esta con el modelo antiguo , entonces eso también va a cambiar en teoría la estructura del 2017.

12.- ¿Habrá cambios significativos en las políticas contables (manuales de contabilidad) como consecuencia de la adopción de esta nueva norma?

Si, por lo que te comenté, ahora hay que mirar como en el proceso de los negocios ingresan otros controles como es el de la prueba test SPPI, o el test de cobertura que tiene que venir por parte de riesgos, y documentar estos temas. También, sacar si es que tenías escrito lo que es efectivo o no efectivo, las fuentes de donde los utilizas, la documentación de cómo se determinan las provisiones por incobrables en base a los nuevos criterios. Eso que antes no tenías o era bien simple, y ahora tienen que tener la metodología NIIF 9, y todo eso debe estar documentado, y toda esa documentación se debe entregar al auditor, y el audita lo que has revisado y si no lo tiene puede ser una observación también, se debería poner en blanco y negro todo lo que se está implementando .

13.- ¿Cuál cree que sería el impacto en los indicadores financieros de los bancos después de la implementación de la NIIF 9?

Serían importantes, como te decía sobre todo en el lado de las inversiones que ya no son de resultados si no que ahora pueden ser patrimonio, o los pasivos si aplicaran podrían reducirse o aumentarse, sobre todos reducirse y van a tener ratios de solvencia y de liquidez diferentes. En sí, los bancos tienen ratios específicos que les pide tener como rango mínimo la SBS, tal es el caso de los ratios de endeudamiento ,o de activos generados por riesgo , entonces obviamente si tienes otra cartera de activos , la SBS te puede decir si estos si van o no a ser basados en la nueva norma, ya que eso puede hacer diferente los ratios que has venido calculando , más que todo por eso es que los bancos están viendo el tema de la adecuación, porque ellos se miden también por ratios mínimos que les piden la SBS, así como también el patrimonio mínimo ,y varios conceptos ; y si ya si su contabilidad tiene

distintos temas a tratar o a ser afectados, van a tener ratios diferentes , y si no cumplen podrían ser multados , entonces te va a salir otro balance , y es por ello que SBS también tiene que medir estos cambios.

4.1.2 Aplicación de instrumentos: Encuestas

La encuesta realizada para el presente trabajo en estudio consta de veinticuatro premisas, las cuales fueron aplicadas a cada uno de los gerentes contables de los bancos seleccionados como muestra para esta investigación , donde se muestra la conformidad o disconformidad en escala Likert respecto a la implementación de la nueva norma contable NIIF 9 .La encuesta se encuentra fragmentada según la estructura de la norma contable en objetivo ,definición y alcance , reconocimiento , clasificación y medición ,así como el impacto financiero y otras preguntas sobre sector en estudio .Asimismo la encuesta formulada fue revisada y visada por los expertos en la norma entrevistados en el punto anterior.

El detalle de la encuesta y las premisas se puede encontrar en el anexo E.

Tabla 7

Respuestas sobre las encuestas realizadas a bancos

Premisa / Banco	Banco Falabella	Banco de Crédito del Perú	BBVA Banco Continental	Banco Interamericano de Finanzas	Interbank	Scotiabank	MiBanco	Citibank del Perú	Banco GNB Perú S.A.	Banco Santander Perú	Banco Pichincha	Banco Ripley
Premisa_1	4	5	5	3	4	4	4	4	3	4	3	3
Premisa_2	2	5	5	2	4	4	4	4	3	4	2	3
Premisa_3	4	5	5	4	4	5	5	4	4	4	4	4
Premisa_4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Premisa_5	4	5	5	4	3	4	4	4	4	4	4	4
Premisa_6	4	5	5	2	5	4	5	4	4	3	3	4
Premisa_7	2	5	5	2	4	5	4	4	4	4	4	2
Premisa_8	4	5	5	2	4	4	4	4	4	4	2	4
Premisa_9	2	5	5	2	4	4	4	3	3	3	3	3
Premisa_10	4	5	5	4	4	5	4	4	4	4	4	4
Premisa_11	2	5	5	2	4	4	4	4	4	4	4	4
Premisa_12	2	5	5	4	4	4	4	4	4	4	2	4
Premisa_13	4	5	5	4	4	5	4	4	4	4	4	4
Premisa_14	4	5	5	3	3	3	4	3	4	3	4	4
Premisa_15	3	5	4	2	4	3	3	3	4	3	2	3
Premisa_16	4	5	5	2	5	3	4	4	4	4	4	2
Premisa_17	4	5	5	2	4	4	4	4	3	4	4	2
Premisa_18	2	5	5	2	4	4	4	4	3	4	3	3
Premisa_19	2	5	5	2	4	4	4	4	4	4	4	4
Premisa_20	4	5	5	2	5	4	4	4	4	4	4	4
Premisa_21	1	1	1	2	3	3	3	3	3	3	2	2
Premisa_22	3	2	2	2	3	2	3	3	3	4	3	3
Premisa_23	4	1	5	4	5	4	4	5	4	4	4	4
Premisa_24	4	1	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4

Elaboración propia (Donde :1 es Totalmente en desacuerdo, 2 es En desacuerdo , 3 Ni de acuerdo ni en desacuerdo , 4 De acuerdo y Totalmente de acuerdo)

Resultados de la pregunta 1:

P1 La entidad reconoce un activo o un pasivo financiero, sólo si éste se convierte en parte de las cláusulas del contrato del instrumento.

Figura 25: Gráfico de respuestas de pregunta 1. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 1, muestran que el 50% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Interbank, Scotiabank, Mibanco, Citibank del Perú S.A., Banco Santander Perú. El 33% se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo grupo conformado por Banco Interamericano de Finanzas, Banco GNB Perú S.A., Banco Pichincha y Banco Ripley. Finalmente, el 17 % se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado por Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental.

Resultados de la pregunta 2:

P2 La entidad aplica la NIIF 9 a todos los activos y pasivos financieros que fueron reconocidos como instrumentos financieros en su registro inicial en el estado de situación financiera.

Figura 26 : Gráfico de respuestas de pregunta 2. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 2, muestran que el 42% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Interbank, Scotiabank, Mibanco, Citibank del Perú S.A., Banco Santander Perú. El 25% se encuentran en desacuerdo grupo conformado por Banco Falabella, Banco Interamericano de Finanzas, Banco Pichincha. El 17 % se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, grupo conformado por Banco GNB Perú S.A. y Banco Ripley. Finalmente, otro 17% se encuentra totalmente de acuerdo, grupo conformado por Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental.

Resultados de la pregunta 3:

P3 La nueva implementación de la NIIF 9 tiene un efecto en el registro inicial de los instrumentos financieros (activos o pasivos financieros) en el estado de situación financiera.

Figura 27 :Gráfico de respuestas de pregunta 3. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 3, muestran que el 67% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Banco Interamericano de Finanzas, Interbank, Citibank del Perú S.A, Banco GNB Perú S.A, Banco Santander Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. La otra proporción el 33% se encuentran totalmente de acuerdo grupo conformado por Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental, Scotiabank y MiBanco.

Resultados de la pregunta 4:

P4 La entidad que reconozca un activo financiero y pasivo financiero bajo los parámetros de la NIIF 9, aplica la clasificación y medición de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva norma contable sin excepciones.

Figura 28 :Gráfico de respuestas de pregunta 4. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 4, muestran que el 83% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Banco Interamericano de Finanzas, Interbank, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú S.A, Banco GNB Perú S.A, Banco Santander Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. La otra proporción el 17 % se encuentran totalmente de acuerdo grupo conformado por Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental.

Resultados de la pregunta 5:

P5 La entidad reconocerá un instrumento financiero, sólo si éste corresponde a un contrato. De esta manera, el contrato no necesariamente deberá ser un documento en físico, por lo que dicho acuerdo podrá tener varias formas.

Figura 29 : Gráfico de respuestas de pregunta 5. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 5, muestran que el 75% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Banco Interamericano de Finanzas, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú S.A, Banco GNB Perú S.A, Banco Santander Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. El 17% se encuentra totalmente de acuerdo grupo conformado por Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental. Finalmente, el 8 % se encuentra ni de acuerdo ni desacuerdo, en este caso el banco Interbank.

Resultados de la pregunta 6:

P6 La entidad clasifica sus activos financieros o instrumentos de deuda según se mida al costo amortizado o al valor razonable, con cambios en el estado de resultados o en el patrimonio, en base al modelo de negocio de la empresa y a las características de los flujos de caja contractuales de acuerdo con la NIIF 9.

Figura 30 : Gráfico de respuestas de pregunta 6.Tomado de SPSS 24.Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 6, muestran que el 42% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Scotiabank, Citibank del Perú S.A., Banco GNB Perú S.A. y Banco Ripley. El 33% se encuentran totalmente de acuerdo grupo conformado por Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental, Interbank y MiBanco. El 17 % se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, grupo conformado por Banco Santander Perú y Banco Pichincha. Finalmente, el 8% se encuentra en desacuerdo, en este caso el Banco Interamericano de Finanzas.

Resultados de la pregunta 7:

P7 La entidad que aplica la NIIF 9, clasifica sus activos financieros en base al modelo de negocio, es decir sobre la forma en como gestiona sus activos financieros; y bajo las características de los flujos de efectivo, el cual corresponde que al final del vencimiento de la inversión sólo se obtenga el valor principal e intereses generados.

Figura 31: Gráfico de respuestas de pregunta 7. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 7, muestran que el 50% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Interbank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco GNB Perú S.A., Banco Santander Perú y Banco Pichincha. El 25% se encuentran en desacuerdo grupo conformado por Banco Falabella, Banco Interamericano de Finanzas y Banco Ripley. Finalmente, el otro 25% se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental y Scotiabank.

Resultados de la pregunta 8:

P8 La entidad mide un activo financiero al costo amortizado, solo sí, el objetivo de la administración de sus activos corresponde a sólo recolectar los cobros de los flujos de caja de la inversión; así como, las condiciones de dichos flujos corresponden al pago del valor principal al vencimiento de la inversión y los intereses.

Figura 32 :Gráfico de respuesta de pregunta 8. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 8, muestran que el 67% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Interbank, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco GNB Perú S.A., Banco Santander Perú y Banco Ripley. El 17% se encuentran en desacuerdo grupo conformado por Banco Interamericano de Finanzas y Banco Pichincha. Finalmente, el otro 17 % se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental.

Resultados de la pregunta 9:

P9 La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, sólo sí, el objetivo de la administración de sus activos corresponde a recolectar los cobros de los flujos de caja de la inversión y a la venta de activos financieros; así como, las condiciones de dichos flujos corresponden al pago del valor principal al vencimiento de la inversión y los intereses.

Figura 33: Gráfico de respuestas de pregunta 9. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 9, muestran que el 42% de los bancos encuestados se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, grupo conformado por Citibank del Perú, Banco GNB Perú S.A., Banco Santander Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. El 25% se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Interbank, Scotiabank y MiBanco. El 17 % se encuentran en desacuerdo, grupo conformado por Banco Falabella y Banco Interamericano de Finanzas. Finalmente, el 17% se encuentran totalmente de acuerdo, en este caso Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental.

Resultados de la pregunta 10:

P10 De acuerdo a la NIIF 9, el "principal", corresponde al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial o registro inicial, y los "intereses", corresponden al pago por el valor del dinero en el tiempo y a los rendimientos generados durante la vida de la inversión.

Figura 34 :Gráfico de respuestas de pregunta 10. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 10, muestran que el 75% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Banco Interamericano de Finanzas, Interbank, MiBanco, Citibank del Perú S.A, Banco GNB Perú S.A, Banco Santader Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. La otra proporción el 25 % se encuentran totalmente de acuerdo grupo conformado por Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental y Scotiabank.

Resultados de la pregunta 11:

P11 La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en el estado de resultados, cuando el objetivo de la administración del negocio de la empresa es sólo vender activos financieros y no se encuentren medidos ni al costo amortizado ni al valor razonable con cambios en el patrimonio.

Figura 35 : Gráfico de respuestas de pregunta 11. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 11, muestran que el 67% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Interbank, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco GNB Perú S.A., Banco Santander Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. El 17% se encuentran en desacuerdo grupo conformado por Banco Falabella y Banco Interamericano de Finanzas. Finalmente, el otro 17 % se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental.

Resultados de la pregunta 12:

P12 Según la NIIF 9, la entidad reconoce inicialmente de manera irrevocable o permanente, los cambios posteriores del valor razonable de una inversión en otros resultados integrales, de un instrumento de patrimonio; el cual, según la norma, éste no debe tener como objetivo de negocio la negociación y tampoco deberá formar parte de una transacción de una combinación de negocios.

Figura 36 : Gráfico de respuestas de pregunta 12. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 12, muestran que el 67% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Interamericano de Finanzas, Interbank, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco GNB Perú S.A., Banco Santander Perú y Banco Ripley. El 17% se encuentran en desacuerdo grupo conformado por Banco Falabella y Banco Pichincha. Finalmente, el otro 17 % se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental.

Resultados de la pregunta 13:

P13 La entidad puede elegir medir un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados de manera irrevocable o permanente, sólo si, de esa manera reduce o elimina las incongruencias por bases de medición diferentes en instrumentos financieros, o también conocido como "asimetrías contables".

Figura 37: Gráfico de respuestas de pregunta 13. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 13, muestran que el 75% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Banco Interamericano de Finanzas, Interbank, MiBanco, Citibank del Perú S.A, Banco GNB Perú S.A, Banco Santader Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. La otra proporción el 25 % se encuentran totalmente de acuerdo grupo conformado por Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental y Scotiabank.

Resultados de la pregunta 14:

P14 La entidad mide inicialmente sus activos o pasivos financieros de acuerdo a su precio de adquisición, menos o más los costos que se encuentren asociados a la compra de los mismos.

Figura 38 :Gráfico de respuestas de pregunta 14.Tomado de SPSS 24.Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 14, muestran que el 42% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, MiBanco, Banco GNB Perú S.A., Banco Pichincha y Banco Ripley. El otro 42% se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo grupo conformado por Banco Interamericano de Finanzas, Interbank, Scotiabank, Citibank del Perú y Banco Santander Perú. Finalmente, el 17 % se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental

Resultados de la pregunta 15:

P15 Una entidad en el momento de la medición inicial de activos o pasivos financieros, puede determinar que el valor razonable de los mismos sea diferente a su precio de transacción, por lo que estos instrumentos deberán medirse según los tres niveles establecidos en la NIIF 13, Nivel 1 valorizar según cotización en el mercado, Nivel 2 según datos observables con ajustes debido a la condición del instrumento, y Nivel 3 según datos no observables con implicación del riesgo.

Figura 39: Gráfico de respuestas de pregunta 15. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 15, muestran que el 50 % de los bancos encuestados se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco Santander Perú y Banco Ripley. El 25% se encuentran de acuerdo, grupo conformado por BBVA Banco Continental, Interbank y Banco GNB Perú S.A. El 17 % se encuentran en desacuerdo, grupo conformado por Banco Interamericano de Finanzas y Banco Pichincha. Finalmente, el 8% se encuentran totalmente de acuerdo, en este caso Banco de Crédito del Perú.

Resultados de la pregunta 16:

P16 La entidad que mide sus activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en el patrimonio, deberá determinar el deterioro de los mismos.

Figura 40 : Gráfico de respuestas de pregunta 16. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 16, muestran que el 50 % de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, MiBanco, Citibank del Perú, Banco Santander Perú y Banco Pichincha. El 25% se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado por Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental e Interbank. El 17 % se encuentran en desacuerdo, grupo conformado por Banco Interamericano de Finanzas y Banco Ripley. Finalmente, el 8% se encuentran ni de acuerdo ni desacuerdo, en este caso Scotiabank.

Resultados de la pregunta 17:

P17 La entidad mide posteriormente sus activos financieros: al costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio o resultados, para su respectiva clasificación.

Figura 41 : Gráfico de respuestas de pregunta 17.Tomado de SPSS 24.Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 17, muestran que el 58 % de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Interbank, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco Santander Perú y Banco Pichincha. El 17% se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado por Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental. El 17 % se encuentran en desacuerdo, grupo conformado por Banco Interamericano de Finanzas y Banco Ripley. Finalmente, el 8% se encuentran ni de acuerdo ni desacuerdo, en este caso Banco GNB Perú S.A.

Resultados de la pregunta 18:

P18 La aplicación de la NIIF 9, genera impacto significativo en el sector bancario.

Figura 42: Gráfico de respuestas de pregunta 18.Tomado de SPSS 24.Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 18, muestran que el 42 % de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Interbank, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú y Banco Santander Perú. El 25 % se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, grupo conformado por Banco GNB Perú S.A., Banco Pichincha y Banco Ripley.El 17% se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado por Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental. Finalmente, el otro 17 % se encuentran en desacuerdo, grupo conformado por Banco Falabella y Banco Interamericano de Finanzas.

Resultados de la pregunta 19:

P19 La presentación de los Estados Financieros es afectado por la implementación de la NIIF 9.

Figura 43 : Gráfico de respuestas de pregunta 19. Tomado de SPSS 24.Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 19, muestran que el 67% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Interbank, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco GNB Perú S.A., Banco Santander Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. El otro 17% se encuentran en desacuerdo, grupo conformado por Banco Falabella y Banco Interamericano de Finanzas. Finalmente, el otro 17 % se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental.

Resultados de la pregunta 20:

P20 Los indicadores financieros establecidos por la gerencia son afectados por la NIIF 9.

Figura 44: Gráfico de respuestas de pregunta 20.Tomado de SPSS 24.Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 20, muestran que el 67% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco GNB Perú S.A., Banco Santander Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. El 8% se encuentran en desacuerdo, grupo conformado por Banco Interamericano de Finanzas. Finalmente, el 25 % se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental e Interbank.

Resultados de la pregunta 21:

P21 La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP(SBS), adopta la NIIF 9.

Figura 45 Gráfico de respuestas de pregunta 21. Tomado de SPSS 24.Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 21, muestran que el 50% de los bancos encuestados se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, grupo conformado por Interbank, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco GNB Perú S.A. y Banco Santander Perú. El 25 % se encuentran en desacuerdo, grupo conformado por Banco Interamericano de Finanzas, Banco Pichincha y Banco Ripley. Finalmente, el otro 25 % se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental.

Resultados de la pregunta 22:

P22 La contabilización del deterioro en base a las pérdidas esperadas aminora el riesgo crediticio.

Figura 46 Gráfico de respuestas de pregunta 22. Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 22, muestran que el 58% de los bancos encuestados se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Interbank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco GNB Perú S.A, Banco Pichincha y Banco Ripley. El 33 % se encuentran en desacuerdo, grupo conformado por Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental, Banco Interamericano de Finanzas y Scotiabank. Finalmente, el 8 % se encuentra de acuerdo, conformado por Banco Santander Perú.

Resultados de la pregunta 23:

P23 La contabilidad de cobertura según NIIF 9, permite que la entidad bancaria muestre sus resultados económicos alineados a su gestión de riesgo. Lo cual hace que la contabilidad muestre la finalidad de los instrumentos de cobertura.

Figura 47 Gráfico de repuestas de pregunta 23. Tomado de SPSS 24.Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 23, muestran que el 67% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Banco Interamericano de Finanzas, Scotiabank, MiBanco, Banco GNB Perú S.A, Banco Santander Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. El 25 % se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado por Interbank, BBVA Banco Continental y Citibank del Perú. Finalmente, el 8 % se encuentra de acuerdo, conformado por Banco de Crédito del Perú.

Resultados de la pregunta 24:

P24 La entidad bancaria dará de baja a un activo o pasivo financiero dependiendo del contrato establecido, donde se pierda el derecho de recibir flujos de efectivo, así como otros factores que determinan concluir con el control de los mismos instrumentos.

Figura 48 Gráfico de respuestas de pregunta 24.Tomado de SPSS 24.Elaboración propia.

Comentarios:

Las respuestas obtenidas respecto a la premisa 24, muestran que el 83% de los bancos encuestados se encuentran de acuerdo, grupo conformado por Banco Falabella, Banco Interamericano de Finanzas, Interbank, Scotiabank, MiBanco, Citibank del Perú, Banco GNB Perú S.A, Banco Santader Perú, Banco Pichincha y Banco Ripley. El 8% se encuentran totalmente de acuerdo, grupo conformado por BBVA Banco Continental. Finalmente, el otro 8 % se encuentra totalmente en desacuerdo, conformado por Banco de Crédito del Perú.

4.2.- Caso práctico: Aplicado al Banco de la Unión Financiera

4.2.1.-Historia y antecedentes

El Banco de la Unión Financiera, en adelante, el Banco, es una de las instituciones financieras más grandes del Perú, siendo el proveedor líder y de prestigio de servicios financieros en el estado peruano, con una participación de mercado del 40.5% en crédito totales y 30.5% en depósitos totales, es uno de los bancos con mayor acogida por el público del país. El Banco tiene más de 120 años

de presencia en el país y es una de las marcas más valiosas del estado peruano y fue fundado en 1940 con capital total de S/ 50 millones. Además, cuenta con una red de más de 8,022 puntos de contacto que sirve a sus más de 12 millones de clientes. Asimismo, es la principal subsidiaria de Bankingcorp, la mayor holding financiera del Perú.

La banca mayorista del Banco de la Unión Financiera compete con diversos bancos del exterior y ofrece a sus clientes préstamos de corto y mediano plazo en moneda tanto nacional como extranjera; así como, financiamientos para seguros y leasing.

En la actualidad, es el líder del mercado con una participación de más del 39.50% en créditos corporativos. Por otro lado, la banca minorista del presente banco, atiende a personas y empresas pequeñas con una amplia gama de productos con alto valor agregado con una participación de mercado superior al 21%. Además, ofrece servicios como transacciones de divisas, de tesorería, servicios de asesoramiento de inversión y actividades de investigación financiera.

A continuación, se presentará dos casos de aplicación del Banco de la Unión Financiera al 31.12.2017. El primer caso corresponde a la clasificación y medición de activos financieros para bonos y un certificado de depósito del BCRP que cuenta el banco a la fecha. Asimismo, en el segundo caso corresponderá al reconocimiento de un instrumento financiero por la compra de un bono global.

I. Primer caso:

Clasificación y medición de activos financieros bajo el modelo de negocio y la prueba de los flujos de caja contractuales o test del SPPI (Sólo Pago del Principal e Intereses).

El banco cuenta con los siguientes instrumentos financieros en sus activos al 01.01.2017:

- a) Bono Global Soberano de la República del Perú
- b) Bono Corporativo de la Corporación Western Digital
- c) Certificado de depósito del BCRP

Dichos instrumentos tienen características diferentes y fueron adquiridos en distintos periodos, para ello se presentará los prospectos de los bonos. Por el lado de los certificados de depósito, se sabe que mediante la circular Nro.- 016-2016-BCRP, según el (BCRP,2018), el Directorio del Banco Central de Reserva del Perú, autoriza la emisión de “Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú” en moneda nacional (soles) con el objetivo de equilibrar la solvencia y liquidez del sistema financiero peruano.

Adicional a ello se tienen los siguientes supuestos:

1.- El Banco decide realizar la implementación de la NIIF 9 a todos sus instrumentos financieros a partir del 01.01.2017 para evaluar el efecto que se tiene en la aplicación de la nueva norma respecto a la NIC 39, normativa usada por el Banco.

2.- Para efectos prácticos, el valor razonable del 31/12/2016 será igual al costo amortizado, debido a que la fluctuación del valor razonable se calcula en función a la variación del costo amortizado al 31/12/2016 y al valor razonable posterior, mensualmente, hasta el 31.12.2017.

3.- La tasa efectiva que se tomará en la valorización de los instrumentos financieros será una fecha útil, es decir sin considerar domingos y sábados.

4.- Se partirá del mes de enero de 2017 para ver el efecto de la reestructuración de los estados financieros al aplicar una nueva norma contable al 31.12.2017.

5.- La valorización de los bonos se realiza de manera mensual, así mismo el cobro de los cupones para los bonos mantenidos al vencimiento será en el mes y fecha según se indique en el prospecto del bono.

6.- Para el caso de los bonos mantenidos al vencimiento con efecto al costo amortizado se hallará una sola TIR de compra, debido a que durante el periodo 2017 hasta el vencimiento del bono el bono no tiene una compra adicional, por ello se mantendrá la misma TIR.

7.- La política de la empresa es devengar intereses de forma mensual para el caso de los bonos mantenidos al vencimiento con cronograma de costo amortizado.

8.- La información se presentará en los estados financieros en miles de soles.

9.- Asimismo, se sabe que los estados financieros a la fecha de corte se encuentran auditados por Pricewaterhouse Coopers.

10. El reconocimiento de intereses devengados y cupones para las inversiones de negociación y disponible para la venta siguen los mismos lineamientos y dinámicas de lo observado en el primer caso de la inversión mantenida hasta el vencimiento el cual corresponde al bono corporativo Western Digital bajo NIC 39.

En la nota 1 de los estados financieros auditados las inversiones se componen de la siguiente manera al 01.01.2017:

Tabla 8

Nota de las inversiones al 01.01.2017

Inversiones	2017 S/ 000
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	
Certificado de depósito del BCRP	132,479
Inversiones disponibles para la venta	
Bono Global de la República del Perú	113,215
Inversiones mantenidas al vencimiento	
Bono Corporativo de la Corporación Western Digital	59,305
Total de inversiones	304,999

Nota: Elaboración propia

A continuación, se detallarán los instrumentos financieros detallados al 01.01.2017, en el cual se presentará su prospecto, valor inicial y sus características.

(A) Bono Global de la República del Perú:

El bono global de la República del Perú es un tipo instrumento financiero global que son emitidos por la República de un país (MEF, 2018). Estos bonos se

encuentran emitidos, la mayoría de las veces, en dólares, tal como es el caso del bono de la República el Perú, el cual esta emitido en dólares en la bolsa de Luxemburgo desde el 25 de marzo de 2009 por el estado peruano. Tal como lo menciona el prospecto presentado y tomado de la bolsa de Luxemburgo, tiene una tasa cupón de 7.125% y vence el 30 de marzo del 2019 (Luxembourg, 2018).

De acuerdo a lo mencionado, el bono cotiza en la bolsa de Luxemburgo, en la cual se encuentra toda la información histórica y actual del bono. Asimismo, otras herramientas de valorización como el sistema Bloomberg también muestran la información del bono de la República del Perú y su valor a la fecha que el inversor decida medirlo. Sin embargo, para buscar dicho bono en el sistema Bloomberg, se necesita del código de referencia de compensación del bono para ubicarlo en la plataforma virtual.

GENERAL INFORMATION		
Authorization		
We have obtained, or will obtain before the issue date, all consents and authorizations that are necessary under Peruvian law for:		
<ul style="list-style-type: none"> the issuance of the bonds; and the performance of our obligations under the bonds and the fiscal agency agreement. 		
In particular, we have obtained the Supreme Decree No. 065-2009-EF authorizing the issuance of the bonds on March 24, 2009 and the Ministerial Resolution No. 160-2009-EF/75 authorizing this prospectus supplement and certain agreements relating to the issuance of the bonds on March 24, 2009.		
Clearing		
We have applied to have the bonds accepted into DTC's book-entry settlement system. Euroclear and Clearstream, Luxembourg have accepted the bonds for clearance through their clearance systems. The clearing reference codes for the bonds are:		
<div>CUSIP</div> <div>715638AW2</div>	<div>ISIN</div> <div>US715638AW21</div>	<div>Common Code</div> <div>040585940</div>
Luxembourg		
This prospectus supplement, the prospectus, the fiscal agency agreement and the form of the bonds will be available, free of charge, from the Luxembourg paying agent at its address included on the inside back cover page to this prospectus supplement.		

Dicho ello, de acuerdo a la información general presentada en el prospecto, se sabe que el bono global de la República del Perú, tiene un código de compensación, o también conocido como ISIN, con código: US715638AW21, con el cual puede ser

identificado en las bolsa donde cotiza y en las plataforma de valorización (Luxembourg, 2018). Además, de acuerdo a lo mencionado en el prospecto, el bono emitido cuenta con todas las autorizaciones del estado peruano para la emisión y desempeño de los bonos de acuerdo al Decreto Supremo Nro. 065-2009-EF, en el cual se autoriza la oferta del bono a partir del 24 de marzo del 2009; así como, mediante la Resolución Nro. 160-2009-EF/75 la autorización del presente prospecto al público y los acuerdos ligados a la emisión de dichos bonos para su disponibilidad de adquisición por los usuarios interesados (MEF, 2018).

Asimismo, de acuerdo al resumen del prospecto, el bono a la fecha de su emisión inicial fue emitido bajo la par con un precio de 99.5% más los rendimientos devengados. Finalmente, el valor principal del bono será recuperado al final del vencimiento más los intereses generados sin ninguna opción de uso posterior de su vencimiento y ningún cargo adicional por el estado peruano que afecte al monto principal o intereses (Luxembourg, 2018)

Resumen y características del bono:

SUMMARY

This summary highlights information presented in greater detail elsewhere in this prospectus supplement. This summary is not complete and does not contain all the information you should consider before investing in the bonds. You should carefully read this entire prospectus supplement and the prospectus before investing.

Issuer	The Republic of Peru, or "Peru."
Securities	7.125% U.S. Dollar-Denominated Global Bonds due 2019, which we refer to as the "bonds" (CUSIP No. 715638AW2, ISIN US715638AW21 and Common Code 040585940).
Issue Amount	US\$1,000,000,000 aggregate principal amount.
Issue Price	99.50%, plus accrued interest from March 30, 2009, if any.
Final Maturity Date	March 30, 2019
Interest Rate	7.125% per year, computed on the basis of a 360-day year of twelve 30-day months.
Interest Payment Date	March 30 and September 30, starting September 30, 2009
Redemption	We may not redeem the bonds before maturity; we will redeem the bonds at par at maturity.
Use of Proceeds	The proceeds from the sale of the bonds will be approximately US\$995,000,000. The underwriting fee of approximately US\$2,000,000 will be paid separately by us, as described in "Underwriting". Of the proceeds, we plan to use approximately \$543,500,000 to replenish amounts previously used by the National Treasury in connection with (i) the previous prepayment of certain Paris Club debt bearing an average interest rate of 6.8% and having maturity dates ranging from August 2007 to December 2015 and (ii) the redemption in February 2007 of certain of the PDI Bonds due 2017, the Front-Loaded Interest Reduction Bonds due 2017 and the Discount Bonds due 2027, each bearing an average interest rate of 3.6%. Any remaining amount of the net proceeds will be used to prefinance a portion of the general financial requirements of the Republic of Peru for the year 2010 and, in addition, may be used for the repurchase or retirement of certain of its indebtedness.
Collective Action Clauses	The bonds will contain provisions regarding acceleration and future modifications to their terms that differ from those applicable to substantially all of our outstanding public external indebtedness. These provisions, which are commonly referred to as "collective action clauses," are described in the sections entitled "Description of the Securities—Debt Securities—Default; Acceleration of Maturity" and "—Amendments and Waivers" in the prospectus.
Negative Pledge	The bonds will contain certain covenants, including restrictions on the creation of security interests.

c c

El Banco adquirió el bono global de la República del Perú el 01 de setiembre del 2016, compró 30,100 bonos en moneda extranjera (USD) a un valor emitido de 1,000,000 dólares, con un valor nominal unitario de 1,000 dólares y a un precio de 114.769%, sobre la par, equivalente a un monto nominal de 30,100,000 millones de dólares. De esta manera, el banco mantiene dicho bono clasificado como disponible para venta; asimismo, de acuerdo a la NIC 39, la medición posterior del bono, la cual por política del banco se realiza de manera mensual, tendrá un efecto de fluctuación en el patrimonio (NIC 39, 2006, parr.46, pág. 15).

Tabla 9

Clasificación del bono global de República del Perú bajo NIC 39.

Intención de la empresa	Párrafo	Medición posterior
Disponible para la venta	NIC 39, párrafo: 9, página 6.	Patrimonio

Nota: Elaboración propia

Se sabe que a partir del 01.01.2017 el banco decide realizar una evaluación de la implementación de la NIIF 9 en sus inversiones, para ello realizará la evaluación de clasificación y medición del bono global de la República del Perú bajo la NIIF 9 para evaluar si cumple con los criterios para estar definido como disponible para la venta, tal como se encontraba registrado bajo a NIC 39 al 01.01.2017. Por ello, bajo la NIIF 9 el modelo de negocio se encuentra definido de la siguiente manera:

Tabla 10

Modelo de negocio del bono global de República del Perú bajo NIIF 9

Modelo de negocio	Párrafo	Medición
Recolectar los flujos de efectivo y vender activos financieros.	NIIF 9, párrafo: 4.1.2A.	Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Nota: Elaboración propia

Asimismo, de acuerdo al párrafo 4.1.1. el instrumento deberá basarse bajo los criterios de la prueba de flujos de caja contractuales o test de “Sólo Pago del Principal e Intereses” (SPPI); para definir su medición posterior; es decir, si se encuentra efectivamente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, tal como lo define su modelo de negocio (NIIF 9, 2018). Paralelamente, el banco deberá realizar una evaluación exhaustiva al prospecto del bono, específicamente, determinar las características del comportamiento de los flujos de

efectivo si corresponden al pago del principal e intereses al final del vencimiento del bono.

Para ello, se realizó un análisis del prospecto del bono global y se extrajo la siguiente información para definir su clasificación y medición bajo los criterios de la NIIF 9.

De acuerdo a las características del bono, deberá pasar la prueba de flujos de caja contractuales o también conocido, términos financieros-contables, como el test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” (SPPI), para determinar su clasificación y medición bajo NIIF 9. Es por ello que, mediante el siguiente check list de 15 aseveraciones o afirmaciones elaborado bajo la Guía de Aplicación de la (NIIF 9, 2018), en donde se representan casos en los cuales un instrumento no corresponderá al pago del principal e intereses al vencimiento de la inversión, se procedió a realizar un resumen de cada párrafo, detallado de la norma, para determinar la clasificación y medición de los instrumentos de deuda de acuerdo a lo definido en el modelo de negocio inicialmente.

El check list, deberá responder como “Falso” las 15 afirmaciones para que pueda estar definido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; de lo contrario, al tener una de las afirmaciones que cumple como “Verdadero”, se procederá a medir el instrumento financiero al valor razonable con cambios en el estado de resultados y con ello se determinará que el instrumento no cumple con los requisitos del sólo pago del valor principal e intereses al término de la vida del bono.

Tabla 11

Características del Bono Global de la República del Perú

Características del bono	
Fecha de emisión	24/03/2009
Fecha de vencimiento	30/03/2019
Tipo de bono	Global
Tasa cupón	7.13%
Emisor	República del Perú
Código de compensación	US715638AW21
Información general	Mediante el Decreto Supremo Nro. 065-2009-EF, se autoriza la oferta del bono a partir del 24 de marzo del 2009; así como, a través de la Resolución Nro. 160-2009-EF/75, se autoriza el presente prospecto al público y los acuerdos ligados a la emisión de dichos bonos para su disponibilidad de adquisición por los usuarios interesados.
Precio emitido	99.5% bajo la par, más los rendimientos asociados. El valor principal del bono será recuperado a 100% al final del vencimiento del instrumento más los intereses generados durante la vida del bono, sin
Información sobre la compensación	incluir cargos adicionales por el estado peruano, ya se cargos de aranceles, tasaciones y otros impuestos que podrían afectar a los intereses y valor principal.
Al vencimiento del bono	Al vencimiento del bono, dicho instrumento no podrá ser utilizado nuevamente. El bono se extinguirá en su totalidad.
Frecuencia de cobro de cupón	La frecuencia del cobro del cupón es semestral los días 30 del mes de marzo y setiembre.

Nota: Elaboración propia.

A continuación, se presenta el test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” o SPPI:

Tabla 12

Test del SPPI del bono global de la República del Perú

Nº	Criterios para evaluar SPPI:	Párrafo en NIIF 9	VERDADERO	FALSO
1	No se toma como referencia la moneda al que está denominado el activo financiero.	B4.1.8		✓
2	Es un contrato híbrido	B4.3.9		✓
3	El índice de inflación indexado no se encuentra en relación con la moneda de denominación del instrumento.	B4.1.13 (Instrumento A)		✓
4	La tasa a pagar es variable, y además se restablece periódicamente a una frecuencia que no concuerda con el plazo de la tasa interés.	B4.1.13 (Instrumento B) / B4.1.9E		✓
5	Tiene la opción de ampliar la condición del contrato, sin embargo, esta no genera pago de principal más interés.	B4.1.11 (c)		✓
6	El interés no se encuentra principalmente relacionado con el valor del dinero en el tiempo, ni tampoco con el riesgo de crédito implicado, el cual es un acuerdo básicamente realizado en el préstamo.	B4.1.7A		✓
7	Es un activo financiero apalancado.	B4.1.9		✓
8	El tenedor asume posibles pérdidas, ya que el emisor u otra entidad puede imponerlo según los términos contractuales.	B4.1.13 (Instrumento E)		✓
9	El instrumento financiero es convertible, y su rentabilidad no es consecuente con el acuerdo básico realizado sobre el préstamo.	B4.1.14 (Instrumento F) / B4.1.7A		✓
10	Tiene tasa de interés variable e inversa a la tasa con la que cuenta el mercado.	B4.1.14 (Instrumento G)		✓
11	Los montos de interés diferidos no son acumulados (no devengan).	B4.1.14 (Instrumento H)		✓
12	Puede realizarse un pago anticipado y su valor razonable cuenta con característica de pago anticipado significativo.	B4.1.12(c)		✓
13	El instrumento no cuenta con el respaldo de un activo en específico y al evaluarse sus activos subyacentes no son consistentes en representar flujos de pago de principal e intereses.	B4.1.15-17		✓
14	En el reconocimiento inicial, el tenedor no puede evaluar las condiciones que determinan si los instrumentos vinculados contractualmente cuentan únicamente con pago de principal e intereses.	B4.1.20 -26		✓
15	Un contrato que genere un pago anticipado al instrumento de deuda; no representa de manera sustancial el importe nominal estipulado en el contrato y los intereses devengados que se encuentren pendientes de pago.	B4.1.11 (b)		✓

Nota: Tomado de la NIIF 9, 2018. Elaboración propia.

De acuerdo a ello, se sabe que el bono si cumple con los criterios y condiciones del test del SPPI, por ello, se puede determinar que el bono se encuentra medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Debido a ello, bajo (NIIF 9, 2018, párr. 5.2.1) las fluctuaciones que se tengan mensualmente impactarán en otros resultados integrales en el Estado de Resultados del periodo y otros resultados integrales; y por el lado del Estado de Situación Financiera, en la cuenta de resultados no realizados y a la inversión clasificada como al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Asimismo, el método de valorización será el mismo y no tendrá cambios en la forma de medición de las fluctuaciones mensuales; sin embargo, sólo se tendrá un cambio en términos de presentación, por la nueva nomenclatura para activos financieros conocidos como disponibles para la venta, el cual corresponde a llamarse como “Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales”.

Una vez definido la clasificación y medición del bono global de la República del Perú como al valor razonable con cambios en otros resultados integrales bajo la NIIF 9; para observar el efecto de la fluctuación mensual del bono durante el periodo 2017, se presentará el cronograma del bono mensualmente iniciando desde el 31.01.2017. Se sabe que, de acuerdo a la Nota 1 de Inversiones del informe auditado al 01.01.2017, se tiene un valor inicial de 113,215 miles de soles, el que se tomará para evaluar el efecto mensual de la valorización al 31.01.2017.

Asimismo, para realizar dicha valorización, los datos fueron tomados del prospecto del bono los cuales fueron obtenidos del portal web de la bolsa donde cotiza el bono y de una de las más importantes plataformas financieras en todo el mundo, de nivel 1, que brinda datos financieros en tiempo real de todos los mercados a nivel internacional llamado Bloomberg. Dicha plataforma se caracteriza como uno de los sistemas que genera gran valor para las finanzas, posee un acceso restringido y costo es muy elevado, pues sólo algunas entidades financieras y universidades de prestigio pueden brindarlo (Tovar y Lara, 2015).

A continuación, se presentará las pantallas del sistema Bloomberg donde se observará su valor a la fecha de medición:

Descripción del bono:

PERU 7 3/4 03/30/19 Corp Paráms Pg 1/12 Descripción de valor: bono

99 Notas 99 Comprar 99 Vender

1 29 Descripción de bono 20 Descripción de emisor

2 1) Inicio del bono 2) Más info 3) Reg/Impuesto 4) Cláusulas 5) Flujos 6) Ratings 7) Identificadores 8) Bolsas 9) Partes inv 10) Tarifas, reser 11) Programas 12) Cupones

3 1) Inicio del bono 2) Más info 3) Reg/Impuesto 4) Cláusulas 5) Flujos 6) Ratings 7) Identificadores 8) Bolsas 9) Partes inv 10) Tarifas, reser 11) Programas 12) Cupones

4 Sprd emi +437.50bp vs T 2 3/4 02/15/19

5 US715638AW21

6 Moody's A3 S&P BBB+ Fitch BBB+

Información de emisor		Identificadores	
Nombre	REPUBLIC OF PERU	Número ID	EH7704370
Industry	Soberanos	CUSIP	715638AW2
		ISIN	US715638AW21
Información de valor		Ratings	
Mkt Iss	Global	Moody's	A3
Pais	PE	S&P	BBB+
Ranking	Sr Unsecured	Fitch	BBB+
Cupón	7.125000	DBRS	NR
Frec	Sem	Emisión y operación	
Días	ISMA-30/360 N...	Emitido/Vigente	
Vence	03/30/2019	USD 1,000,000.00 (M) /	
		USD 395,711.00 (M)	
		Mínimo/Incremento	
		1,000.00 / 1,000.00	
		Nominal 1,000.00	
		Contable GS,JPM	
		Bolsa Múltiple	

66) Enviar bono

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P.
SN 893718 H167-1242-1 09-Oct-18 17:28:44 EDT GMT+4:00

1. Corresponde a la información del bono: República del Perú y al tipo de industria: Soberano.
2. Corresponde a la información del mercado del bono: Global.
3. Corresponde a la tasa cupón del bono al cual se emitió: 7.125%; así como la frecuencia de pago: semestral y la fecha de vencimiento del bono: 30/03/2019
4. Corresponde al importe emitido: 1,000,000 millones de dólares; así como el importe del valor nominal unitario: 1,000 de dólares.
5. Corresponde al ISIN o código de compensación del bono en las bolsas donde cotiza.
6. Corresponde a las clasificaciones de riesgo por: Moody's, Standard & Poor's y Fitch.
- 7.

Análisis de rendimiento /spread:

PERU 7 1/8 03/30/19 Corp		Settings		Yield and Spread Analysis	
102.218/102.431	1.216/0.668	CBBT @ 11/ 9	95 Buy	96 Sell	
PERU 7 1/8 03/30/19 (715638AW2)					
Spread	49.97bp vs 2yT 1 1/8 01/31/19			Workout	OAS
Price	111.48	99-27	12:36:48	M.Dur	Dur
Yield	1.704004Wst	1.204305	Conv	Risk	
Wkout	03/30/2019 @ 100.00	Yld 6.6	Convexity		
Settle	01/31/17	01/31/17	DV 01 on 1MM	227	227
Trade	01/31/17	Retro (Using hist price)	Benchmark Risk	1.968	1.972
			Risk Hedge	1,154 M	1,150 M
			Proceeds Hedge	1,140 M	
Spreads		Yield Calculations		Invoice	
11) G-Sprd	45.7	Street Conv	1.704004	Face	1,000 M
12) I-Sprd	17.2	Equiv 1	1.711263	Principal	1,114,800.00
13) Basis	33.6	Mmkt (Act/360)		Accrued (120 Days)	23,750.00
14) Z-Sprd	19.2	True Yield	1.701573	Total (USD)	1,138,550.00
15) ASW	20.6	Current Yield	6.391		
16) OAS	48.1				
After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%)		0.166930			

1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 30/03/2019

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31.01.2017.

3.- Corresponde a la opción del Bloomberg: Análisis de rendimiento /spread o (YAS) para poder hallar la tasa efectiva a la fecha de medición: 31.01.2017.

4.- Corresponde al valor de la tasa efectiva a la fecha de medición: 1.704%

De este modo, con dicha información proporcionada por el sistema Bloomberg y el prospecto se procederá a realizar el cronograma del bono para calcular su precio en moneda original (USD) y en moneda nacional (PEN), y determinar su valor a la fecha del 31.01.2017. Posteriormente, se realizará su valorización mensual por los siguientes meses hasta el 31.12.17.

Valorización al 31.01.2017:

a. Información inicial del bono:

Las características del bono corresponden a una tasa cupón anual de 7,125%, asimismo según el prospecto del bono de la República del Perú, el comportamiento de pagos se realiza en los meses de marzo y setiembre los días 30 de dichos meses. Debido a ello, para realizar el cronograma de pagos y saber su valor a la fecha del 31.01.2017, se tendrá que dividir la tasa cupón entre 2 para obtener la nueva tasa semestral correspondiente a 3.563%. Asimismo, tal como se evidenció en la sección “Análisis de rendimiento/ Spread” del sistema Bloomberg la tasa efectiva al 31.01.2017 corresponde a 1.704%.

Tabla 13

Detalle del bono global de la República del Perú al 31.01.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	31/01/17	1.704%

Nota: Elaboración propia

Además de ello, para poder determinar el importe en moneda nacional (PEN), moneda la cual se presentan los estados financieros del Banco de la Unión Financiera, se tomará el tipo de cambio contable proporcionado por (SBS, 2018) al 31.01.2017, el cual corresponde a 3.285. Del mismo, modo se extraerá el tipo de cambio de cierre de mes para todas las valorizaciones posteriores.

b. Cronograma de pagos

El cronograma de pagos del bono global de la República del Perú corresponde a pagos semestrales iniciando con la última fecha de pago más cercana a la fecha de medición, por esta razón se toma el pago de la fecha 30.09.2016 hasta la extinción del bono el día 30.03.2019. El valor nominal corresponde a 1,000,000,000, tal como se evidencia en el sistema Bloomberg en la sección “Descripción del bono”.

Además, los días acumulados son hallados mediante la resta entre la fecha final del primer periodo y la fecha de medición correspondiente al 31.01.2017. Posteriormente, la amortización se halla mediante la resta entre los importes nominales de cada periodo hasta llegar al final de la vida del bono obteniendo al final del periodo un importe de 1,000,000,000 en negativo. Por otro lado, el interés fijo se calcula multiplicando la tasa nominal por el importe nominal y por las fecha inicial y final de cada periodo entre 360 días. Por último, el flujo del bono a tasa fija se halla sumando la amortización y el interés fijo para; finalmente, hallar el valor presente del bono, mediante la fórmula de valor presente que se muestra a continuación:

$$VP = \frac{IN}{(1+TEA)^{\frac{n}{360}}}$$

Donde:

VP: Valor presente

IN: Flujo de bono a tasa efectiva

TEA: Tasa efectiva

n: Días acumulados.

Posteriormente, la sumatoria de todos los valores presentes de cada periodo da como resultado el valor presente total a la fecha de medición el cual corresponde a 1,140,456,719 dólares. De acuerdo al sistema Bloomberg en la sección “Valuación del Bono”, se tiene el valor presente en forma porcentual, debido a ello para hallar el valor presente en el mismo formato y corroborar que el precio hallado sea razonable, a través, de la división entre el valor presente total y el valor de amortización final del bono en el último periodo se tiene como precio 114.046%. Dicho importe hallado y comparado con el precio proporcionado por el sistema Bloomberg correspondiente de 110.994%, evidencia que el precio hallado es razonable al bono global de la República del Perú.

Tabla 14

Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.01.2017.

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/09/16	30/03/17	1,000,000,000	58	- -	35,822,917	- 35,822,917	- 35,725,532
30/03/17	30/09/17	1,000,000,000	242	- -	36,416,667	- 36,416,667	- 36,005,379
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	423	- -	35,822,917	- 35,822,917	- 35,118,724
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	607	- -	36,416,667	- 36,416,667	- 35,393,819
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	788	- 1,000,000,000	- 35,822,917	- 1,035,822,917	- 998,213,265
Valor presente							- 1,140,456,719
Precio del bono							114.046%

Nota: Elaboración propia

Al finalizar el cronograma del bono al 31.01.2017 se tiene un valor de mercado total de 34,327,747 dólares, el cual fue hallado mediante la multiplicación del importe nominal de 30,100,000 y el precio de 114.046%. Finalmente, para hallar el importe en moneda nacional (PEN) se procedió a multiplicar el valor de mercado total por el tipo de cambio contable al 31.01.2017 correspondiente a 3.285, con el cual se tiene un valor de mercado en soles de 112,766,650. Debido a que el importe final al 01.01.2017 fue de 113,215,208 se tiene una fluctuación de 448,559 soles, en miles de soles 449 como gasto.

Tabla 15

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.01.2017.

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	34,327,747	112,766,650	- 448,559	- 449

Nota: Elaboración propia.

De acuerdo a la valorización presentada al 31.01.2017 se procederá a realizar las siguientes valorizaciones, continuando con la misma metodología de medición por cada mes desde febrero hasta diciembre de 2017.

A continuación, las siguientes valorizaciones mensuales al 31.12.2017 por el bono global de la República del Perú.

Valorización 28.02.2017

Análisis de rendimiento/spread:

1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 30/03/2019

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 28/02/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 1.667%.

Tabla 16

Detalle del bono global de la República del Perú al 28.02.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	28/02/17	1.668%

Nota: Elaboración propia.

De acuerdo con la tasa del 1.668% al 28.02.2018, el valor presente del bono corresponde a 1,142,746,911 dólares, para lo cual al dividirse sobre la amortización se puede hallar el precio de 114.275%.

En ese sentido, comparado con el precio brindado por Bloomberg de 110.846% se puede decir que el precio es razonable con la forma de medición usada por el Banco.

Tabla 17

Cronograma del bono global de la República del Perú al 28.02.2017.

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/09/16	30/03/17	1,000,000,000	30	- -	35,822,917	- 35,822,917	- 35,773,568
30/03/17	30/09/17	1,000,000,000	214	- -	36,416,667	- 36,416,667	- 36,060,322
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	395	- -	35,822,917	- 35,822,917	- 35,178,580
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	579	- -	36,416,667	- 36,416,667	- 35,460,565
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	760	- 1,000,000,000	- 35,822,917	- 1,035,822,917	- 1,000,273,876
Valor presente							- 1,142,746,911
Precio del bono							114.275%

Nota: Elaboración propia

Por consiguiente, se tiene un valor de mercado total de 34,396,682, el cual se determinó de la multiplicación del precio obtenido de con el importe nominal de 30,100,000. De esta manera, se tiene un valor de mercado en soles de 112,167,580. Para lo cual, teniendo en cuenta el importe final al 31.01.2017 de 112,766,650 se tiene una fluctuación de 599,070 soles, equivalente a 599 en miles de soles como gasto.

Tabla 18

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 28.02.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	34,396,682	112,167,580	- 599,070	- 599

Nota: Elaboración propia.

Valorización al 31/03/2017:

1

2

3

1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 03/30/2019

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/03/2017.

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 1.831%

Tabla 19

Detalle del bono global de la República del Perú al 31.03.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	31/03/17	1.831%

Nota: Elaboración propia.

Para el mes de marzo, se tiene una tasa efectiva al cierre del mes de 1.831%, para lo cual se determinó un valor presente de 1,105,133,305 dólares. Dicho valor equivale a un precio de 110.513%, el cual comparada con el precio de valuación extraído de Bloomberg al cierre del mes de marzo de 110.005% se puede decir que el precio hallado es razonable.

Tabla 20

Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.03.2017

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a	Valor presente
30/03/17	30/09/17	1,000,000,000	183	-	36,416,667	36,416,667	36,082,323
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	364	-	35,822,917	35,822,917	35,171,696
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	548	-	36,416,667	36,416,667	35,424,601
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	729	1,000,000,000	35,822,917	1,035,822,917	998,454,686
Valor presente							1,105,133,305
Precio del bono							110.513%

Nota: Elaboración propia

El cronograma del bono al 31.03.2017 tiene un valor de mercado total de 33,264,512 dólares. Para lo cual, en moneda nacional, se tiene un valor de mercado en soles de 112,167,580. Debido a que el importe final al 28.02.2017 fue de 112,167,580 se tiene una fluctuación de 4,124,444 soles, lo que corresponde a 4,124 miles de soles como gasto.

Tabla 21

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.03.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	33,264,512	108,043,137	- 4,124,444	- 4,124

Nota: Elaboración propia

Valorización al 28/04/2017:

Yield & Spread		Risk		Workout		OAS	
PERU 7 1/8 03/30/19 Corp	37.79bp vs	T 1 1/4 03/31/19	12:56:26	M.Dur	1.812	1.812	
Price	110.36	100-00		Risk	2.010	2.009	
Yield	1.627742wst	1.249867	Conv	Convexity	0.043	0.043	
Wkout	03/30/2019@	100.00	Yld 6.6	DV	01 on 1MM	201	201
Settle	04/28/17	04/28/17		Benchmark Risk	1.895	1.896	
Trade	04/28/17	Retro (Using hist price)		Risk Hedge	1,061 M	1,060 M	
				Proceeds Hedge	1,108 M		
				Invoice			
				Face	1,000 M		
				Principal	1,103,600.00		
				Accrued (28 Days)	5,541.67		
				Total (USD)	1,109,141.67		
				After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%) 0.103397			

1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 30/03/2019

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 28/04/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 1.627%

Tabla 22

Detalle del bono global de la República del Perú al 28.04.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	28/04/17	1.62774%

Nota: Elaboración propia.

Del mismo modo, al 28.04.2017, se tiene un valor presente de 1,110,791,364 dólares, el cual es obtenido a una tasa efectiva de cierre de mes de 1.6277%. De esta manera, se halla el precio del bono equivalente a 111.079%, para lo cual para verificar la razonabilidad del dato hallado se compara con el precio brindado de Bloomberg, el cual corresponde a 109.917%, con el cual se puede verificar que el precio se encuentra determinado correctamente.

Tabla 23

Cronograma del bono global de la República del Perú al 28.04.2017

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/03/17	30/09/17	1,000,000,000	155	-	36,416,667	36,416,667	36,164,379
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	336	-	35,822,917	35,822,917	35,287,115
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	520	-	36,416,667	36,416,667	35,577,166
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	701	- 1,000,000,000	35,822,917	1,035,822,917	1,003,762,704
Valor presente							1,110,791,364
Precio del bono							111.079%

Nota: Elaboración propia

Por este motivo al cierre del mes, se tiene un valor de mercado total de 33,434,820 dólares, el cual se determinó de la multiplicación del precio con el importe nominal. De acuerdo a ello, en moneda nacional el valor de mercado corresponde a 108,462,556 soles.

Siendo para el 31.03.2017 un valor de 108,043,137 se tiene una fluctuación de 419,420 soles respecto al mes anterior, lo que equivale en miles 419 soles como ingreso.

Tabla 24

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 28.04.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	33,434,820	108,462,556	419,420	419

Nota: Elaboración propia.

Valorización al 31/05/2017:

PERU 7 1/8 03/30/19 Corp				Yield and Spread Analysis	
Settings				95 Buy	96 Sell
PERU 7 1/8 03/30/19 (715638AW2)					
Spread	10.47bp vs	2yT 1 1/4 05/31/19	Risk	Workout	OAS
Price	110.35	99-30 12:57:05	M.Dur	1.726	1.724
Yield	1.386434Wst	1.281752 Conv	Risk	1.926	1.922
Wkout	03/30/2019 @ 100.00	Yld 6.6	Convexity	0.039	0.039
Settle	05/31/17	05/31/17	DV 01 on 1MM	193	192
Trade	05/31/17	Retro (Using hist price)	Benchmark Risk	1.968	1.968
			Risk Hedge	979 M	977 M
			Proceeds Hedge	1,116 M	
			Invoice		
			Face	1,000 M	
			Principal	1,103,500.00	
			Accrued (60 Days)	11,875.00	
			Total (USD)	1,115,375.00	
			After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%)	-0.077955	

1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 30/03/2019

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/05/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 1.386%

Tabla 25

Detalle del bono global de la República del Perú al 31.05.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	31/05/17	1.38643%

Nota: Elaboración propia.

Del mismo modo, al 31.05.2017, se tiene un valor presente de 1,117,095,458 dólares, a una tasa efectiva de 1.3864%. Asimismo, se halla el precio del bono equivalente a 111.710%.

Para verificar la el precio hallado, mediante Bloomberg, se puede determinar un precio de 110.048%, lo cual indica que el precio hallado se encuentra razonable con el bono global al cierre del mes de mayo.

Tabla 26

Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.05.2017.

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/03/17	30/09/17	1,000,000,000	122	-	36,416,667	-	36,247,135
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	303	-	35,822,917	-	35,410,161
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	487	-	36,416,667	-	35,744,628
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	668	-1,000,000,000	35,822,917	-	1,009,693,533
Valor presente							1,117,095,458
Precio del bono							111.710%

Nota: Elaboración propia

El cronograma del bono al 31.05.2017 tiene un valor de mercado total de 33,624,573 dólares, lo que corresponde a un importe en soles de 109,985,979.

Debido a que, el valor de mercado en soles al 28.04.2017 fue de 108,462,556 se tiene una fluctuación de 1,523,423 soles y en miles de soles corresponde a 1,523 como ingreso

Tabla 27

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.05.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	33,624,573	109,985,979	1,523,423	1,523

Nota: Elaboración propia

Valorización al 30/06/2017:

1

2

3

Yield & Spread Analysis			
PERU 7 1/8 03/30/19 Corp			
Spread	9.00bp vs	T 1 1/4 05/31/19	
Price	109.75	99.77344	12:58:02
Yield	1.459908Wst	1.369929	Conv
Wkout	03/30/2019 @ 100.00	Yld 6.6	Convexity
Settle	06/30/17	06/30/17	DV 01 on 1MM
Trade	06/30/17	Retro (Using hist price)	Benchmark Risk
			Risk Hedge
			Proceeds Hedge
			Invoice
			Face
			Principal
			Accrued (90 Days)
			Total (USD)
			After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%) -0.025593

1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 30/03/2019

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 30/06/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 1.459%

Tabla 28

Detalle del bono global de la República del Perú al 30.06.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	30/06/17	1.45991%

Nota: Elaboración propia.

De acuerdo a ello, al 30.06.2017, el valor presente corresponde a 1,117,021,944 dólares, a una tasa efectiva de 1.4599%. Además, el precio del bono es equivalente a 111.702%.

Asimismo, para verificar el precio hallado, mediante Bloomberg, se puede determinar un precio de 109.597%, lo cual indica que el precio hallado es correcto con al cierre del mes de junio.

Tabla 29

Cronograma del bono global de la República del Perú al 30.06.2017

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/03/17	30/09/17	1,000,000,000	92	-	36,416,667	-	36,282,032
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	273	-	35,822,917	-	35,431,345
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	457	-	36,416,667	-	35,752,772
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	638	-1,000,000,000	35,822,917	-	1,009,555,795
						Valor presente	1,117,021,944
						Precio del bono	111.702%

Nota: Elaboración propia

Por consiguiente, el cronograma del bono al 30.06.2017 corresponde a un valor de mercado total de 33,622,361 dólares, lo cual corresponde en moneda nacional de 109,373,539 soles. Lugo de determinar el valor de mercado al 31.05.2017 de 109,985,979 se tiene una fluctuación de 612,440 soles, equivalente a 612 miles de soles como gasto.

Tabla 30

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 30.06.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	33,622,361	109,373,539 -	612,440 -	612

Nota: Elaboración propia

Valorización al 31/07/2017:

PERU 7 1/8 03/30/19 Corp		Settings		Yield and Spread Analysis	
Bond Matures on a SATURDAY					
PERU 7 1/8 03/30/19 Corp		95 Buy		96 Sell	
Yield & Spread		Graphs		Pricing	
Description		Custom			
PERU 7 1/8 03/30/19 (715638AW2)		Risk		Workout	
Spread	-3.45bp vs 2yT 1 3/8 07/31/19			OAS	
Price	109.545	100.0508 12:58:43		1.562 1.558	
Yield	1.314649 Wst	1.349170 Conv		1.748 1.744	
Wkout	03/30/2019 @ 100.00	Yld 6.6		0.033 0.033	
Settle	07/31/17	07/31/17		DV 01 on 1MM 175 174	
Trade	07/31/17	Retro (Using hist price)		Benchmark Risk 1.967 1.968	
		Risk Hedge		888M 886M	
		Proceeds Hedge		1,119M	
Spreads		Yield Calculations		Invoice	
1) G-Sprd	1.0 Street Co	1.314649		Face 1,000 M	
2) I-Sprd	-23.6 Equiv 1	1.318970		Principal 1,095,450.00	
3) Basis	48.3 Mmkt (Acc, 300)	1.305487		Accrued (120 Days) 23,750.00	
4) Z-Sprd	-23.1 True Yield	1.312175		Total (USD) 1,119,200.00	
5) ASW	-24.0 Current Yield	6.504			
6) OAS	2.4				
After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%)		-0.136337			

1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 30/03/2019

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/07/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 1.314%

Tabla 31

Detalle del bono global de la República del Perú al 31.07.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	31/07/17	1.31465%

Nota: Elaboración propia.

Al cierre del mes de julio se tiene un valor de mercado de 1,120,965,461 dólares, lo cual corresponde a un precio de 112.097%. Del mismo, modo, se sabe que Bloomberg presenta un precio de mercado a esa fecha de 109.385% para lo cual se puede determinar la razonabilidad del precio hallado en el mes de mayo.

Tabla 32

Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.07.2017.

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/03/17	30/09/17	1,000,000,000	61	-	36,416,667	-	36,336,163
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	242	-	35,822,917	-	35,509,776
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	426	-	36,416,667	-	35,858,163
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	607	- 1,000,000,000	35,822,917	- 1,035,822,917	1,013,261,359
Valor presente							- 1,120,965,461
Precio del bono							112.097%

Nota: Elaboración propia.

Una vez, encontrado el valor de mercado total de 33,741,060 dólares y el precio de 112.097%. El valor de mercado total en soles corresponde a 109,354,777. Para ello, de acuerdo al importe final del 30.06.2017 de 109,373,539 se tiene una fluctuación de 18,762 soles, cual corresponde a 19 miles de soles como gasto.

Tabla 33

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.07.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	33,741,060	109,354,777	- 18,762	- 19

Nota: Elaboración propia

Valorización al 31/08/2017:

1

2

3

PERU 7 1/8 03/30/19 Corp		Settings	Yield and Spread Analysis
Bond Matures on a SATURDAY			
PERU 7 1/8 03/30/19 Corp		95 Buy	96 Sell
Yield & Spread		Graphs	Pricing
PERU 7 1/8 03/30/19 (715638AW2)		Description	Custom
Spread	-18.17bp vs T 1 3/8 07/31/19	Risk	Workout
Price	109.375	M.Dur	OAS
Yield	1.133029Wst	1.480	1.475
Wkout	03/30/2019 @ 100.00	1.663	1.657
Settle	08/31/17	0.030	0.030
Trade	08/31/17	1.887	1.887
Retro (Using hist price)		881M	878M
Spreads		1,121M	
Yield Calculations		Invoice	
11) G-Sprd	-14.9 Street Co	Face	1,000 M
12) I-Sprd	-36.1 Equiv 1	Principal	1,093,750.00
13) Basis	55.5 Mmkt (Act/360)	Accrued (150 Days)	29,687.50
14) Z-Sprd	-35.5 True Yield	Total (USD)	1,123,437.50
15) ASW	-37.1 Current Yield		
16) OAS	-13.6		
After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%)			-0.274683

1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 30/03/2019

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/08/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 1.133%

Tabla 34

Detalle del bono global de la República del Perú al 31.08.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	31/08/17	1.13303%

Nota: Elaboración propia.

De acuerdo a la tasa efectiva al cierre del mes de agosto correspondiente a 1.133% se determinó el valor presente del bono de 1,125,256,802, el cual corresponde a un precio de 112.526%. Asimismo, comparando dicho precio con lo obtenido de Bloomberg, se tiene un precio de 109.056%, lo cual determina la razonabilidad del precio.

Tabla 35

Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.08.2017.

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/03/17	30/09/17	1,000,000,000	30	-	36,416,667	36,416,667	36,382,492
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	211	-	35,822,917	35,822,917	35,587,140
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	395	-	36,416,667	36,416,667	35,969,257
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	576	- 1,000,000,000	35,822,917	1,035,822,917	1,017,317,912
						Valor presente	1,125,256,802
						Precio del bono	112.526%

Nota: Elaboración propia.

Al 31.08.2017 se tiene un valor de mercado total de 33,870,230 dólares. Asimismo, el valor de mercado en soles corresponde a 109,773,415. De este modo, respecto al importe final al 31.07.2017 de 109,354,777 se tiene una fluctuación de 418,638 soles, lo que equivale a 419 miles de soles como ingreso.

Tabla 36

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.08.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	33,870,230	109,773,415	418,638	419

Nota: Elaboración propia

Valorización al 29/09/2017:

Yield & Spread		Risk		Workout		OAS	
Spread	-7.61bp vs	T 1 1/4 08/31/19					
Price	108.485	99.57422	13:00:13	M.Dur	Dur	1.398	1.394
Yield	1.399434	Wst	1.475583	Conv	Risk	1.566	1.562
Wkout	03/30/2019@	100.00	Yld	6.6	Convexity	0.027	0.027
Settle	09/29/17	09/29/17	DV	01 on 1MM		157	156
Trade	09/29/17	Retro (Using hist price)	Benchmark Risk			1.881	1.883
			Risk Hedge			833 M	830 M
			Proceeds Hedge			1,124 M	
Spreads		Yield Calculations		Invoice			
1) G-Spr	1.0	Street Conv	1.399434	Face		1,000 M	
12) I-Spr	-25.7	Equiv	1.404330	Principal		1,084,850.00	
13) Basis	52.7	Mmkt (Act/360)	1.389060	Accrued (179 Days)		35,427.08	
14) Z-Spr	-24.9	True Yield	1.396494	Total (USD)		1,120,277.08	
15) ASW	-26.0	Current Yield	6.568				
16) OAS	2.6						
After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%)						-0.079388	

- 1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 30/03/2019
- 2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 29/09/2017
- 3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 1.399%

Tabla 37

Detalle del bono global de la República del Perú al 29.09.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	29/09/17	1.39943%

Nota: Elaboración propia

De acuerdo al valor de la tasa al cierre del mes de setiembre de 1.399% se tiene un valor presente de 1,122,072,706 dólares con un precio de 112.207%. Asimismo, de acuerdo a Bloomberg, se tiene un valor de 108.293%, lo cual indica que el precio es razonable con lo hallado mediante el cronograma.

Tabla 38

Cronograma del bono global de la República del Perú al 29.09.2017.

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/03/17	30/09/17	1,000,000,000	1	- -	36,416,667 -	36,416,667 -	36,415,261
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	182	- -	35,822,917 -	35,822,917 -	35,572,112
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	366	- -	36,416,667 -	36,416,667 -	35,905,755
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	547	- 1,000,000,000 -	35,822,917 -	1,035,822,917 -	1,014,179,579
						Valor presente	- 1,122,072,706
						Precio del bono	112.207%

Nota: Elaboración propia.

Además, al cierre del mes se tiene un valor de mercado total de 33,774,388 dólares, equivalente a un valor de mercado total de 110,273,378 soles en moneda nacional. Debido a que el importe final al 31.08.2017 fue de 109,354,777 se tiene una fluctuación de 499,964 soles, lo que corresponde a 500 miles de soles como ingreso.

Tabla 39

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 29.09.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	33,774,388	110,273,378	499,964	500

Nota: Elaboración propia

Valorización al 31/10/2017:

PERU 7 1/8 03/30/19 Corp - YAS - Related Functions Menu

Bond Matures on a SATURDAY

PERU 7 1/8 03/30/19 Corp Settings - Yield and Spread Analysis

95 Buy 90 Sell

1 Yield & Spread 2 Graphs 3 Pricing 4 Description 5 Custom

PERU 7 1/8 03/30/19 (715638AW2) Risk

Spread -31.06bp vs 2y T 1 1/2 10/31/19

Price 108.165 99.80469 13:00:51

Yield 1.288999 Wst 1.599615 Conv

Wkout 03/30/2019 @ 100.00 Yld 6.6

Settle 10/31/17 10/31/17

Trade 10/31/17 Retro (Using hist price)

Workout OAS

M.Dur 1.359 1.353

Dur 1.478 1.472

Risk 0.026 0.025

Convexity 148 147

Benchmark Risk 1.958 1.959

Risk Hedge 755 M 751 M

Proceeds Hedge 1,090 M

Invoice

Face 1,000 M

Principal 1,081,650.00

Accrued (30 Days) 5,937.50

Total (USD) 1,087,587.50

Spreads Yield Calculations

1) G-Sprd -21.1 Street Conv 1.288999

2) I-Sprd -43.9 Equiv 1.293153

3) Basis 62.1 Mmkt (Act/30) 1.279225

4) Z-Sprd -43.3 True Yield 1.286294

5) ASW -44.6 Current Yield 6.587

6) OAS -19.2

After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%) -0.163658

- 1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 30/03/2019
- 2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/10/2017
- 3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 1.289%

Tabla 40

Detalle del bono global de la República del Perú al 31.10.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	31/10/17	1.289%

Nota: Elaboración propia.

Tal como se evidencia en la tabla 40, se tiene una tasa de 1.289% al cierre del mes de octubre, lo cual determina un valor presente de 1,088,636,117 dólares, el cual fue determinado de la sumatoria de todos los valores presente de cada periodo. Del mismo modo que las fluctuaciones anteriores, al compararlo con el precio determinado por Bloomberg, el cual corresponde a 107.845% al cierre del mes de octubre y el precio hallado de 108.864% se puede decir que el precio se encuentra razonable para el bono global, ya que no existen muchas diferencias entre los precios.

A continuación se presenta el cronograma del bono al 30.10.2017:

Tabla 41

Cronograma del bono global de la República del Perú al 30.10.2017.

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	150	- -	35,822,917	- 35,822,917	35,632,257
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	334	- -	36,416,667	- 36,416,667	35,986,502
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	515	- 1,000,000,000	35,822,917	- 1,035,822,917	1,017,017,359
Valor presente							- 1,088,636,117
Precio del bono							108.864%

Nota: Elaboración propia.

Asimismo, el valor de mercado total determinado corresponde a 32,767,947 dólares, el cual al ser multiplicado por el tipo de cambio de cierre de mes, es equivalente a un valor de mercado total de 106,430,292 soles. Para ello, de acuerdo al importe final al 29.09.2017 de 110,273,378 se tiene una fluctuación o variación del valor razonable de 3,843,086 soles, lo que corresponde a un valor de 3,843 miles de soles como gasto del periodo.

Tabla 42

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.10.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	32,767,947	106,430,292 -	3,843,086 -	3,843

Nota: Elaboración propia

Valorización al 30/11/2017:

PERU 7 1/8 03/30/19 Corp		Yield and Spread Analysis	
Settings		95) Buy	96) Sell
Bond Matures on a SATURDAY			
PERU 7 1/8 03/30/19 Corp (715638AW2)			
Spread -36.94bp vs T 1 1/2 10/31/19		Workout OAS	
Price 107.515	99-15 13:01:41	M.Dur	1.276 1.271
Yield 1.413463Wst	1.782858 Conv	Risk	1.387 1.382
Wkout 03/30/2019 @ 100.00	Yld 6.6	Convexity	0.023 0.023
Settle 11/30/17	11/30/17	DV 01 on 1MM	139 138
Trade 11/30/17	Retro (Using hist price)	Benchmark Risk	1.870 1.872
		Risk Hedge	741M 738M
		Proceeds Hedge	1,091M
Spreads		Invoice	
1) G-Sprd -25.8	Street Conv 1.413463	Face	1,000M
2) I-Sprd -45.3	Equiv 1 1.418457	Principal	1,075,150.00
3) Basis 66.3	Mmkt (Act/Sou) 1.401495	Accrued (60 Days)	11,875.00
4) Z-Sprd -44.4	True Yield 1.410302	Total (USD)	1,087,025.00
5) ASW -45.1	Current Yield 6.627		
6) OAS -23.8			
After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%)		-0.072602	

1.- Corresponde al Bono Global de la República del Perú con vencimiento el 30/03/2019

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 30/11/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 1.413% al 30.11.2018.

Tabla 43

Detalle del bono global de la República del Perú al 30.11.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
7.125%	3.563%	30/11/17	1.367%

Nota: Elaboración propia.

Al cierre del mes noviembre con una tasa efectiva de 1.367% se obtiene un valor presente de 1,088,716,323 dólares, lo que corresponde a un precio de 108.872%. Lo cual comparado con el precio que presente Bloomberg de 107.071% se puede determinar que el valor se encuentra razonable con lo hallado por el cronograma.

Tabla 44

Cronograma del bono global de la República del Perú al 30.11.2017

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	120	-	35,822,917	35,822,917	35,661,202
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	304	-	36,416,667	36,416,667	36,001,640
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	485	-1,000,000,000	35,822,917	1,035,822,917	1,017,053,481
Valor presente							- 1,088,716,323
Precio del bono							108.872%

Nota: Elaboración propia.

Así pues, dicho valor presente corresponde a un valor de mercado total de 32,770,361 dólares, que corresponde a un valor de mercado en moneda nacional de 105,946,578 soles al tipo de cambio de cierre de mes. Además, de acuerdo al importe final al 31.10.2017 de 106,430,292 se tiene una fluctuación del valor razonable de 483,714 soles, equivalente a 484 miles de soles como gasto del periodo.

Tabla 45

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 30.11.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	32,770,361	105,946,578	- 483,714	- 484

Nota: Elaboración propia

Valorización al 31/12/2017:

en Bloomberg al 31.12.2017 de 106.501% se puede determinar que el precio se presenta razonablemente.

Tabla 47

Cronograma del bono global de la República del Perú al 31.12.2017

Cronograma del Bono Global de la República del Perú							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
30/09/17	30/03/18	1,000,000,000	89	- -	35,822,917	- 35,822,917	35,680,127
30/03/18	30/09/18	1,000,000,000	273	- -	36,416,667	- 36,416,667	35,973,244
30/09/18	30/03/19	1,000,000,000	454	- 1,000,000,000	35,822,917	- 1,035,822,917	1,014,932,961
Valor presente							- 1,086,586,332
Precio del bono							108.659%

Nota: Elaboración propia.

Por último, al cierre del mes, se tiene valor de mercado total de 32,706,249 dólares, para lo cual su valor total de mercado en moneda nacional es equivalente a 106,000,952. Asimismo de acuerdo al importe final al 30.11.2017 de 105,946,578 se tiene una fluctuación de 54,373 soles, lo que equivale a 54 miles de soles como ingreso.

Tabla 48

Fluctuación del bono global de la República del Perú al 31.12.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
30,100,000	32,706,249	106,000,952	54,373	54

Nota: Elaboración propia

Luego de determinar las valorizaciones mensuales, se presentará el cronograma del cobro y devengo de intereses del bono global durante el periodo de 2017. Mismo cronograma que será detallado para los demás bonos adquiridos por el Banco.

Tabla 49

Cronograma de costo amortizado de cupón del bono global de la República del Perú.

Fecha	Cronograma de costo amortizado			
	Saldo inicial	Intereses	Cupón	Saldo final
30/01/17	33,525,380	131,692	-	33,657,072
30/02/17	33,657,072	132,210	-	33,789,282
30/03/17	33,789,282	132,729	1,072,313	32,849,699
30/04/17	32,849,699	129,038	-	32,978,737
30/05/17	32,978,737	129,545	-	33,108,282
30/06/17	33,108,282	130,054	-	33,238,336
30/07/17	33,238,336	130,565	-	33,368,901
30/08/17	33,368,901	131,078	-	33,499,979
30/09/17	33,499,979	131,593	1,072,313	32,559,259
30/10/17	32,559,259	127,897	-	32,687,156
30/11/17	32,687,156	128,400	-	32,815,556
30/12/17	32,815,556	128,904	-	32,944,460

Nota: Elaboración propia

De acuerdo al cronograma de costo amortizado, se puede determinar que el banco devengará intereses mensuales a fin de cada mes y cobrará dos cupones durante el año. El primer cupón corresponderá en el mes de marzo por un valor de S/ 1,072,313 y el siguiente cupón a un valor de S/ 1,072,313 en el mes de setiembre.

Es por ello que, luego de realizar las fluctuaciones de la inversión al valor razonable con cambios en otros resultados integral y determinar los intereses que serán devengados mensuales más los cupones cobrados semestralmente, se presentará las dinámicas contables bajo ambas normativas.

De acuerdo a ello, se presentará en primer lugar las dinámicas contables, bajo NIC 39, en donde se evidenciará las cuentas como disponible para la venta y su contrapartida al patrimonio. Luego de ello, para realizar un contraste se presentará las cuentas contables bajo la normativa NIIF 9, en la cual se evidenciará cuentas

destinadas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, lo que antes se conocía como disponible para venta.

Debido a que no se tienen cambios en la metodología de medición, los importes serán los mismos, excepto el nombre de las cuentas, ya que éstas cambian bajo NIIF 9.

Dinámicas contables bajo NIC 39:

(a) Fluctuación: Disponible para la venta

..... 1	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	448,559	
3802.04 Pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta		
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda		448559
31/01/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 2	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	599,070	
3802.04 Pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta		
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización		599,070
28/02/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 3.....	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	4,124,444	
3802.04 Pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta		
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización		4,124,444
31/03/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 4	Debe	Haber
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización	419,420	
3801 Utilidad acumulada		
3801.03 Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta		419,420
28/04/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 5.....	Debe	Haber
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización	1,523,423	
3801 Utilidad acumulada		1,523,423
3801.03 Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta		
31/05/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 6	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	612,440	
3802.04 Pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta		
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización		612,440
30/06/2017 Por la valorizacion del bono		

..... 7	Debe	Haber	
3802 Pérdida acumulada	18,762		
3802.04 Pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta			
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización		18,762	
31/07/2017 Por la valorizacion del bono			
..... 8	Debe	Haber	
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización	418,638		
3801 Utilidad acumulada		418,638	
3801.03 Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta			
31/08/2017 Por la valorizacion del bono			
..... 9	Debe	Haber	
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización	499,964		
3801 Utilidad acumulada			
3801.03 Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta		499,964	
3802 Pérdida acumulada		483,714	
3802.04 Pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta			
29/09/2017 Por la valorizacion del bono			
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización			483,714
..... 10	Debe	Haber	
3802 Pérdida acumulada	3,843,086		
31/11/2017 Por la valorizacion del bono			
3802.04 Pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta			
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización		3,843,086	
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización		54,373	
3801 Utilidad acumulada			
31/10/2017 Por la valorizacion del bono			
3801.03 Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta			54,373
..... 11	Debe	Haber	
31/12/2017 Por la valorizacion del bono			
..... X			

(b) Devengo de intereses y cobro de cupones

..... 1		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	131,692	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		131,692
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/01/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 2		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	132,210	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		132,210
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
28/02/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 3		
1101 Caja	1,072,313	
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		1,072,313
31/03/2017- Por el cobro del cupón		
..... 4		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	132,729	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		132,729
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/03/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 5		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	129,038	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		129,038
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
28/04/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 6		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	129,545	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		129,545
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/05/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 7		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	130,054	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		130,054
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
30/06/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 8		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	130,565	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		130,565
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/07/2017- Asiento devengo de intereses		

.....	9		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		131,078	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento			131,078
5103.05 Inversiones a Vencimiento			
31/08/2017- Asiento devengo de intereses			
.....	10		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		131,593	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento			131,593
5103.05 Inversiones a Vencimiento			
29/09/2017- Asiento devengo de intereses			
.....	11		
1101 Caja		1,072,313	
1305 Inversiones a vencimiento- Costo			1,072,313
29/09/2017- Por el cobro del cupón			
.....	12		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		127,897	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento			127,897
5103.05 Inversiones a Vencimiento			
31/10/2017- Asiento devengo de intereses			
.....	13		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		128,400	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento			128,400
5103.05 Inversiones a Vencimiento			
31/11/2017- Asiento devengo de intereses			
.....	14		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		128,904	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento			128,904
5103.05 Inversiones a Vencimiento			
31/12/2017- Asiento devengo de intereses			
.....	X		

Tabla 50

Efectos netos de las cuentas afectas bajo NIC 39

Efectos netos	Importe total en (S/.)		Importe en miles (S/)	
	31.12.2017		31.12.2017	
Inversiones disponibles para la venta	-	9,097,019	-	9,097
Pérdida neta en inversiones disponibles para la venta	-	7,214,257	-	7,214
Ingreso financiero		5,067,968		5,068
Caja /Efectivo		6,950,730		6,951

Nota: Elaboración propia

Tal como se evidencia, en la tabla 50, los movimientos para la cuenta de inversiones disponibles para la venta, decrece en un importe de 9,097 miles de soles. Lo cual genera una pérdida neta en inversiones disponibles para la venta de 7,214 miles de soles, lo cual fue producto de las valorizaciones mensuales del valor razonable, para lo cual se puede concluir que al cierre del mes la inversión redujo su valor respecto al año anterior.

Asimismo, los ingresos que se devengan mensualmente de la inversión corresponderá a 5,068 miles de soles, seguido de un ingreso en Caja/Efectivo de 6,951 miles de soles por los dos cobros de cupones durante el año.

Dinámicas contables bajo NIIF 9:

(a) Fluctuación: Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

..... 1	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	448,559	
3802.06 Pérdida no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización		448,559
31/01/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 2	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	599,070	
3802.06 Pérdida no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización		599,070
28/02/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 3	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	4,124,444	
3802.06 Pérdida no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización		4,124,444
31/03/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 4	Debe	Haber
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización	419,420	
3801 Utilidad acumulada		
3801.06 Ganancia no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		419,420
28/04/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 5	Debe	Haber
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización	1,523,423	
3801 Utilidad acumulada		1,523,423
3801.06 Ganancia no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
31/05/2017 Por la valorizacion del bono		

..... 1	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	448,559	
3802.06 Pérdida no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización		448,559
31/01/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 2	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	599,070	
3802.06 Pérdida no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización		599,070
28/02/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 3	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	4,124,444	
3802.06 Pérdida no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización		4,124,444
31/03/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 4	Debe	Haber
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización	419,420	
3801 Utilidad acumulada		
3801.06 Ganancia no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		419,420
28/04/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 5	Debe	Haber
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización	1,523,423	
3801 Utilidad acumulada		1,523,423
3801.06 Ganancia no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
31/05/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 12.....	Debe	Haber
1307 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Instrumentos representativos de deuda -Valorización	54,373	
3801 Utilidad acumulada		
3801.06 Ganancia no realizada por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		54,373
31/12/2017 Por la valorizacion del bono		
..... X		

(b) Devengo de intereses y cobro de cupones

..... 1		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	131,692	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		131,692
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/01/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 2		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	132,210	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		132,210
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
28/02/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 3		
1101 Caja	1,072,313	
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		1,072,313
31/03/2017- Por el cobro del cupón		
..... 4		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	132,729	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		132,729
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/03/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 5		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	129,038	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		129,038
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
28/04/2017- Asiento devengo de intereses		

..... 6		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	129,545	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		129,545
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/05/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 7		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	130,054	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		130,054
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
30/06/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 8		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	130,565	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		130,565
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/07/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 9		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	131,078	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		131,078
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/08/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 10		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	131,593	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		131,593
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
29/09/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 11		
1101 Caja	1,072,313	
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		1,072,313
29/09/2017- Por el cobro del cupón		
..... 12		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	127,897	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		127,897
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/10/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 13		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	128,400	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		128,400
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/11/2017- Asiento devengo de intereses		

..... 14		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	128,904	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		128,904
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/12/2017- Asiento devengo de intereses		
..... X		

Asimismo, bajo NIIF 9, el cambio se ve evidenciado en la nomenclatura de la inversión la cual corresponde a llamarse, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

En ese sentido, los movimientos seguirán afectando a las mismas cuentas como se tenía bajo NIC 39, de esta forma al 31.12.2017, dicha inversión solo tendrá cambios por temas de presentación en los estados financieros.

Tabla 51

Efectos netos de las cuentas afectas bajo NIIF 9.

Efectos netos	Importe total en (S/.)	Importe en miles (S/)
	31.12.2017	31.12.2017
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	- 9,097,019 -	9,097
Pérdida neta en inversiones disponibles para la venta	- 7,214,257 -	7,214
Ingreso financiero	5,067,968	5,068
Caja /Efectivo	6,950,730	6,951

Nota: Elaboración propia

(B) Bono corporativo Western Digital

El bono corporativo de la Corporación Western Digital es un tipo bono corporativo que es emitido por una compañía (MEF, 2018). Dicho bono corporativo se encuentra emitido en dólares en la bolsa de Berlin, Frankfurt y Munich desde el 13 de abril del 2016 por la compañía de la industria de hardware Western Digital. De acuerdo al prospecto y a la información presentada por Bloomberg, tiene una tasa cupón de 10.5% y vence el 01 de abril del 2024.

Además, según lo referido en el resumen del prospecto, el bono a la fecha de su emisión inicial fue emitido a la par más los rendimientos devengados. Asimismo, se menciona que la frecuencia del cobro del bono es semestral, en los meses abril y octubre los días 1 de cada mes. Finalmente, el bono tiene la opción de ser cancelado antes de la fecha de vencimiento, con un importe adicional por el pago anticipado del bono (Western Digital Corporation, 2016).

Resumen del prospecto:

Summary of the Exchange Offer	
Background	<p>On April 13, 2016, Western Digital Corporation (the “Issuer”) issued \$3,350.0 million aggregate principal amount of the Old Notes in an unregistered offering. In connection with that offering, the Issuer entered into a registration rights agreement with respect to the Old Notes on April 13, 2016 (the “Registration Rights Agreement”), in which it agreed, among other things, to complete this Exchange Offer.</p> <p>Under the terms of the Exchange Offer, you are entitled to exchange the Old Notes for the New Notes evidencing the same indebtedness and with substantially similar terms. You should read the discussion under the heading “Description of the Notes” for further information regarding the New Notes.</p>
The Exchange Offer	<p>We are offering to exchange up to \$3,350.0 million aggregate principal amount of the outstanding Old Notes for like principal amount of the New Notes. In order to be exchanged, an Old Note must be validly tendered, not validly withdrawn and accepted. Subject to the satisfaction or waiver of the conditions of the Exchange Offer, all Old Notes that are validly tendered and not validly withdrawn will be exchanged.</p> <p>Tendering holders of the Old Notes must tender the Old Notes in minimum denominations of \$2,000 and integral multiples of \$1,000 in excess thereof.</p> <p>We will not pay any accrued and unpaid interest on the Old Notes that we acquire in the Exchange Offer. Instead, interest on the New Notes will accrue from the later of (i) the last interest payment date on which interest was paid on the Old Note surrendered in exchange for the New Note or (ii) if the Old Note is surrendered for exchange on a date in a period that includes the record date for an interest payment date to occur on or after the date of such exchange and as to which interest will be paid, the date of such interest payment date.</p> <p>As of the date of this prospectus, \$3,350.0 million aggregate principal amount of the Old Notes are outstanding.</p>
Denominations of New Notes	<p>The New Notes will be issued in minimum denominations of \$2,000 and integral multiples of \$1,000 in excess thereof.</p>
Expiration Date	<p>The Exchange Offer will expire at 5:00 p.m., New York City time, on February 6, 2017, unless we extend or terminate the Exchange Offer, in which case the “Expiration Date” will mean the latest date and time to which we extend the Exchange Offer.</p>

El Banco adquirió el bono corporativo Western Digital el 09 de setiembre del 2016, compró 15,500 bonos a un valor emitido de 3,332,119 dólares con un valor nominal unitario de 1,000 dólares y a un precio de 99.99 %, bajo el par, equivalente a

un monto nominal de 15,500,000 millones de dólares. En ese sentido, el Banco mantiene dicho bono como mantenido hasta el vencimiento.

De acuerdo a la NIC 39, la medición posterior del bono, la cual por política del banco se realiza de manera mensual, tendrá una medición al costo amortizado, a través del uso de la tasa de interés efectiva (NIC 39, 2006, parr.46, pág. 15).

Tabla 52

Clasificación del bono corporativo Western Digital bajo NIC 39

Intención de la empresa	Párrafo	Medición posterior
Mantenido hasta el vencimiento	NIC 39, párrafo: 9, página 6.	Costo amortizado

Nota: Elaboración propia

Debido a que el Banco aplicará la NIIF 9 para toda su cartera de inversiones, deberá realizar la evaluación de clasificación y medición del bono corporativo Western Digital Coportation, para evaluar si cumple con los criterios para estar definido como mantenido hasta el vencimiento, tal como se presenta el importe inicial al 01.01.2017.

Sin embargo, se sabe que el Banco mantiene el bono corporativo como mantenido hasta el vencimiento, por ello, bajo la NIIF 9 el nuevo modelo de negocio se encuentra definido de la siguiente manera:

Tabla 53

Modelo de negocio del bono corporativo Western Digital bajo NIIF 9.

Modelo de negocio	Párrafo	Medición
Recolectar sólo los flujos de efectivo	NIIF 9, párrafo: 4.1.2A.	Al costo amortizado

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a ello, el Banco deberá realizar la evaluación de las características del bono y determinar el comportamiento de los flujos de efectivo del instrumento. Dicho comportamiento se ve evidenciado en el prospecto, por ello, se tomará información relevante y detallada de la oferta del prospecto del bono Western Digital.

Por esta razón, se presenta la siguiente tabla con las características mas relevantes del comportamiento de los flujos de caja del bono e información detallada de su estructura, para de acuerdo a ello analizar si cumple con las condiciones establecidas de clasificación y medición bajo los parámetros de la NIIF 9.

A continuación, se presentará las características del bono Western Digital

Tabla 54

Características del bono corporativo de la Corporación Western Digital

Características del bono	
Fecha de emisión	16/04/2016
Fecha de vencimiento	1/04/2024
Tipo de bono	Corporativo
Tasa cupón	10.50%
Emisor	Western Digital Coporation
Código de compensación	US958102AL02
Información general	Cotiza en la bolsa de Berlin, Munich y de Nueva York.
Precio emitido	98.13% bajo la par, más los rendimientos asociados.
Información sobre la compensación	El bono tiene la opción de ser cancelado antes de la fecha de vencimiento, con un importe adicional por el pago anticipado del bono. Los cuales afectan al valor principal y los intereses. Por consiguiente, distorcionará dichos valores, por los importes adicionales al pago anticipado. Por este motivo, el bono al final del vencimiento no corresponderá al 100% del principal y los intereses.
Frecuencia de cobro de cupón	La frecuencia del cobro del cupón es semestral los días 01 del mes de abril y octubre.

Nota: Tomado del prospecto del bono, Luxembourg, 2018. Elaboración propia.

Luego de analizar las características del bono, se procederá a evaluar que cumpla con el test de los flujos de caja contractuales o el test del SPPI, “Sólo Pago del Principal e Intereses”. En ese sentido, se presentará el test de 15 aseveraciones bajo los parámetros de la NIIF 9, en la cual se analizará si con la información presentada de la compensación si corresponde a devolver al final de la vida del bono los intereses y el valor principal.

Tabla 55

Test del SPPI para el bono corporativo Western Digital

Nº	Criterios para evaluar SPPI:	Párrafo en NIIF 9	VERDADERO	FALSO
1	No se toma como referencia la moneda al que está denominado el activo financiero.	B4.1.8		✓
2	Es un contrato híbrido	B4.3.9		✓
3	El índice de inflación indexado no se encuentra en relación con la moneda de denominación del instrumento.	B4.1.13 (Instrumento A)		✓
4	La tasa a pagar es variable, y además se restablece periódicamente a una frecuencia que no concuerda con el plazo de la tasa interés.	B4.1.13 (Instrumento B) / B4.1.9E		✓
5	Tiene la opción de ampliar la condición del contrato, sin embargo, esta no genera pago de principal más interés.	B4.1.11 (c)		✓
6	El interés no se encuentra principalmente relacionado con el valor del dinero en el tiempo, ni tampoco con el riesgo de crédito implicado, el cual es un acuerdo básicamente realizado en el préstamo.	B4.1.7A		✓
7	Es un activo financiero apalancado.	B4.1.9		✓
8	El tenedor asume posibles pérdidas, ya que el emisor u otra entidad puede imponerlo según los términos contractuales.	B4.1.13 (Instrumento E)		✓
9	El instrumento financiero es convertible, y su rentabilidad no es consecuente con el acuerdo básico realizado sobre el préstamo.	B4.1.14 (Instrumento F) / B4.1.7A		✓
10	Tiene tasa de interés variable e inversa a la tasa con la que cuenta el mercado.	B4.1.14 (Instrumento G)		✓
11	Los montos de interés diferidos no son acumulados (no devengan).	B4.1.14 (Instrumento H)		✓
12	Puede realizarse un pago anticipado y su valor razonable cuenta con característica de pago anticipado significativo.	B4.1.12(c)		✓
13	El instrumento no cuenta con el respaldo de un activo en específico y al evaluarse sus activos subyacentes no son consistentes en representar flujos de pago de principal e intereses.	B4.1.15-17		✓
14	En el reconocimiento inicial, el tenedor no puede evaluar las condiciones que determinan si los instrumentos vinculados contractualmente cuentan únicamente con pago de principal e intereses.	B4.1.20 -26		✓
15	Un contrato que genere un pago anticipado al instrumento de deuda; no representa de manera sustancial el importe nominal estipulado en el contrato y los intereses devengados que se encuentren pendientes de pago.	B4.1.11 (b)	✓	

Nota: Tomado de la NIIF 9, 2018. Elaboración propia.

Una vez realizado el análisis, el bono no cumple con las condiciones del test del SPPI; por este motivo, el bono no se podrá seguir midiéndose al costo amortizado y será valuado al valor razonable con cambios en resultados.

El motivo por el cual el bono falla el test, es porque tiene asociado una opción de prepago, el cual genera importes adicionales al valor principal y a los intereses en el momento en el que se decida cobrar anticipadamente.

De acuerdo a ello, bajo (NIIF 9, 2018, párr. 5.2.1) las fluctuaciones mensuales tendrán un efecto en el estado de resultados tanto como ingreso o gasto según corresponda cada mes. Sin embargo, ya que el Banco tenía clasificado el bono corporativo al 01.01.2017, como mantenido hasta el vencimiento bajo NIC 39, de presentará el cronograma de costo amortizado del bono para, posteriormente, realizar el efecto de cambio bajo la contabilización de NIIF 9.

Medición de bono corporativo Western Digital al costo amortizado:

Para realizar el cronograma de costo amortizado se deberá hallar la TIR de compra, para lo cual se determinó el valor invertido en negativo, correspondiente 15,498,450. Posteriormente, se halló los cupones en base a la tasa cupón anual de 10.5% correspondiente a 1,627,500; sin embargo, debido a que la frecuencia del cobro del bono es semestral se procederá a dividir la cuota entre 2 para obtener a cuota semestral correspondiente a 813,750 para hallar la TIR de compra.

Por otro lado, se sabe que dicho bono fue comprado en el mes de setiembre, por esta razón, para hallar la TIR de compra se tomará desde la primera fecha en el que el cupón será cobrado corresponderá al 01/04/2017 hasta el último cupón el 01/04/2024, siendo en el último periodo, al vencimiento, el recupero del valor principal más los intereses generados. Luego de ello, al aplicar la fórmula de TIR en el Excel se determinará la TIR de compra de 5.251%.

Tabla 56

Cupones y valor invertido del bono corporativo Western Digital

Valor invertido	1/04/17	1/10/17	1/04/18	1/10/18	1/04/19	1/10/19	1/04/20
- 15,498,450	813,750	813,750	813,750	813,750	813,750	813,750	813,750
1/10/20	1/04/21	1/10/21	1/04/22	1/10/22	1/04/23	1/10/23	1/04/24
813,750	813,750	813,750	813,750	813,750	813,750	813,750	16,313,750

Nota: Elaboración propia

Una vez, hallada la TIR de compra se procedió a determinar la TEA que es aplicable al rendimiento de los intereses mensuales, para ello, se aplicará la fórmula de tasa efectiva:

$$\frac{1}{(1+TIR)^6} - 1$$

Donde:

TIR: Tasa interna de retorno

1: La tasa que quiero hallar, en este caso es mensual

6: La tasa que tengo, en el caso es semestral por lo tanto corresponde a 6 meses.

Luego de hallar la TEA correspondiente a 0.86%, se procederá determinar el cronograma de costo amortizado, tomo como importe inicial el costo amortizado al 01.01.2017 corresponde a 18,053,315 dólares. De acuerdo a ello, en el cronograma sólo se apreciará dos cupones cobrados durante el año, debido a que el bono se cobra semestralmente; sin embargo, los rendimientos devengados si se efectuarán mensualmente por política de la empresa.

Tabla 57

Cronograma de costo amortizado del bono corporativo Western Digital

Cronograma de costo amortizado				
Fecha	Saldo inicial	Intereses	Cupón	Saldo final
1/01/17	18,053,315	154,646	-	18,207,961
1/02/17	18,207,961	155,971	-	18,363,932
1/03/17	18,363,932	157,307	-	18,521,239
1/04/17	18,521,239	158,654	813,750	17,866,143
1/05/17	17,866,143	153,043	-	18,019,186
1/06/17	18,019,186	154,354	-	18,173,540
1/07/17	18,173,540	155,676	-	18,329,216
1/08/17	18,329,216	157,010	-	18,486,225
1/09/17	18,486,225	158,354	-	18,644,580
1/10/17	18,644,580	159,711	813,750	17,990,541
1/11/17	17,990,541	154,108	-	18,144,649
1/12/17	18,144,649	155,429	-	18,300,078

Nota: Elaboración propia

Por el contrario, luego de la evaluación del bono bajo los criterios de la NIIF 9, el bono no podría ser medido al costo amortizado y no podría realizar una valorización bajo un cronograma de costo amortizado. Por este motivo, el Banco tendrá que hallar las fluctuaciones mensuales del bono, ya que ahora se encuentra medido al valor razonable con cambios en resultados.

Por esta razón, de acuerdo a la Nota 1 de Inversiones, el cual es tomado como saldo inicial, dicho valor corresponde a 59,305 miles de soles, el mismo que se tomará para realizar las valorizaciones mensuales.

A continuación, se presentará las valorizaciones mensuales del bono corporativo Western Digital bajo el sistema Bloomberg.

Descripción del bono:

1

WDC 10 04/01/24 Corp

Settings

Page 1/12

Security Description: Bond

CALLED

94 Notes

93 Buy

90 Sell

25 Bond Description

20 Issuer Description

Pages

11 Bond Info

12 Addtl Info

13 Reg/Tax

14 Covenants

15 Guarantors

16 Bond Ratings

17 Identifiers

18 Exchanges

19 Inv Parties

20 Fees, Restrict

21 Schedules

22 Coupons

Quick Links

23 ALLQ Pricing

24 QFD Qt Recap

25 TDH Trade Hist

26 CACS Corp Action

27 CF Prospectus

28 CN Sec News

29 HDS Holders

30 Send Bond

Issuer Information

Name

Industry

Security Information

Mkt Iss

Country

Rank

Coupon

Cpn Freq

Day Cnt

Maturity

WESTERN DIGITAL CORP

Hardware

Global

US

Sr Unsecured

10.500000

S/A

30/360

04/01/2024

Currency

Series

Type

Iss Price

USD

Fixed

Identifiers

ID Number

CUSIP

ISIN

AM0753476

958102AL9

US958102AL92

Bond Ratings

Moody's

S&P

Fitch

Composite

WR

NR

WD

NR

Issuance & Trading

Amt Issued/Outstanding

USD

USD

3,332,119.00 (M) /

(M)

Min Piece/Increment

2,000.00 / 1,000.00

Par Amount

Book Runner

Exchange

1,000.00

Multiple

ISS'D IN EXCH OF 144A/REGS SEC; SEE CUSIP 958102AK1/ISIN USU9547KAB99.

4

5

6

Australia 61 2 9777 8600

Brazil 5511 2395 9000

Europe 44 20 7330 7500

Germany 49 69 9204 1210

Hong Kong 852 2977 6000

Japan 81 3 3201 8900

Singapore 65 6212 1000

U.S. 1 212 318 2000

Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P.

SN 470630 H192-4825-1 17-Oct-18 22:14:23 COT GMT-5:00

1. Corresponde a la información del bono: Western Digital Corporation y la industria: Hardware.
2. Corresponde a la información del mercado del bono: Global.
3. Corresponde a la tasa cupón del bono al cual se emitió: 10.500%; así como la frecuencia de pago: semestral y la fecha de vencimiento del bono: 01/04/2024
4. Corresponde al importe emitido: 3,332,119 millones de dólares; así como el importe del valor nominal unitario: 1,000 de dólares.
5. Corresponde al ISIN o código de identificación del bono en las bolsas donde cotiza.
6. Corresponde a las clasificaciones de riesgo por: Moody's y Fitch.

Gráfico de precios y tasas:

Otra forma de ver el precio del bono es mediante el gráfico de precios y tasas histórica que proporciona el sistema Bloomberg, para ello se describirá la imagen presentada, también llamado “grafico de línea”.

1.- Corresponde al Bono corporativo Western Digital con vencimiento el 01/04/2024

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, en este caso se tomará la fecha de 31.01.2017.

3.- Corresponde a la opción del sistema Bloomberg: Gráfico de línea /Line chart para poder hallar la tasa efectiva a la fecha de medición: 6.831

Del mismo modo que la metodología usada para el bono global de la República del Perú se realizará las valorizaciones mensuales para el bono corporativo Western Digital con la siguiente información presentada.

Valorización inicial al 31.01.2017:

a. Información inicial del bono:

El bono posee una tasa cupón anual de 10.5%, asimismo según el prospecto del bono corporativo de Western Digital, el comportamiento de los pagos se realiza semestralmente, en los meses de abril y octubre los días 01 de dichos meses. Debido a ello, para realizar el cronograma de pagos se tendrá que dividir la tasa entre 2 para obtener la nueva tasa cupón semestral de 5.250%. Además, tal como se evidenció en la sección “Gráfico de tasa” del sistema Bloomberg la tasa efectiva a 31.01.2017 corresponde a 6.831%

Tabla 58

Detalle del bono Western Digital al 31.01.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.5%	5.250%	31/01/17	6.831%

Nota: Elaboración propia

b. Cronograma de pagos

El cronograma corresponde a pagos semestrales iniciando con la última fecha de pago más cercana a la fecha de medición, por esta razón se toma el pago de la fecha 01.10.2016 hasta la extinción del bono el 01.02.2024. El valor nominal corresponde a 3,332,119 dólares, tal como se evidencia en el sistema Bloomberg en la sección “Descripción del bono”, sin embargo se tomará como base 1,000,000,000. Para ello se tiene un valor presente, 1,249,961,660 dólares.

Tabla 59

Cronograma del bono corporativo Western Digital al 31.01.2017

Cronograma del bono Western Digital							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
1/10/16	1/04/17	1,000,000,000	29/02/00	-	-	53,083,333	52,501,934
1/04/17	1/10/17	1,000,000,000	243	-	-	53,375,000	51,046,646
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	425	-	-	53,083,333	49,099,768
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	608	-	-	53,375,000	47,738,783
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	790	-	-	53,083,333	45,918,064
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	973	-	-	53,375,000	44,645,273
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	1156	-	-	53,375,000	43,170,561
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1339	-	-	53,375,000	41,744,561
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1521	-	-	53,083,333	40,152,457
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1704	-	-	53,375,000	39,039,481
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1886	-	-	53,083,333	37,550,546
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	2069	-	-	53,375,000	36,509,692
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	2251	-	-	53,083,333	35,117,241
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2434	-	-	53,375,000	34,143,835
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2617	-	1,000,000,000	53,375,000	651,582,820
Valor presente							- 1,249,961,660
Precio del bono							124.996%

Nota: Elaboración propia

Al finalizar el cronograma del bono al 31.01.2017 se tiene un valor de mercado total de 19,374,406 dólares con un precio de 124.996 %. Equivalente a un valor de mercado de 63,644,923 soles. Debido a que el importe inicial fue de 59,305,140 se tiene una fluctuación de 4,339,783 soles, en miles de soles 4,340 como ingreso.

Tabla 60

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.01.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	19,374,406	63,644,923	4,339,783	4,340

Nota: Elaboración propia

Una vez detallada la información principal, que es tomada para realizar los cronogramas y fluctuaciones del bono corporativo, se procederá a realizar las valorizaciones mensuales.

Valorización 28.02.2017:

1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 01/04/2024.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 28/02/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 7.227%

Tabla 61

Detalle del bono Western Digital al 28.02.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.5%	5.250%	28/02/17	7.227%

Nota: Elaboración propia.

Respecto al cierre del mes de enero, se tiene una tasa de 7.227% al 28.02.2017, lo cual corresponde a un valor presente de 1,225,657,237 dólares y a un precio de 122.566%. Para lo cual, de acuerdo a lo extraído por Bloomberg se tiene un

precio de 117.125, lo cual indica que el valor hallado es razonable con lo presentado en la fuente secundaria.

Tabla 62

Cronograma del bono corporativo Western Digital al 28.02.2017

Cronograma del bono Western Digital							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
1/10/16	1/04/17	1,000,000,000	60	-	53,083,333	53,083,333	52,469,556
1/04/17	1/10/17	1,000,000,000	243	-	53,375,000	53,375,000	50,919,268
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	425	-	53,083,333	53,083,333	48,885,684
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	608	-	53,375,000	53,375,000	47,441,287
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	790	-	53,083,333	53,083,333	45,546,604
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	973	-	53,375,000	53,375,000	44,200,865
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	1156	-	53,375,000	53,375,000	42,660,490
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1339	-	53,375,000	53,375,000	41,173,795
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1521	-	53,083,333	53,083,333	39,529,420
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1704	-	53,375,000	53,375,000	38,361,467
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1886	-	53,083,333	53,083,333	36,829,409
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	2069	-	53,375,000	53,375,000	35,741,232
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	2251	-	53,083,333	53,083,333	34,313,819
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2434	-	53,375,000	53,375,000	33,299,969
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2617	1,000,000,000	53,375,000	1,053,375,000	634,284,370
Valor presente							1,225,657,237
Precio del bono							122.566%

Nota: Elaboración propia.

Al 28.02.2017 se tiene un valor de mercado total de 18,997,687 dólares, lo cual corresponde a un valor de mercado en soles de 61,951,458. Debido a que el importe final al 31.01.2017 fue de 63,644,923 se tiene un fluctuación de 1,693,465 soles, que corresponde a 1,693 miles de soles como gasto.

Tabla 63

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 28.02.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	18,997,687	61,951,458	- 1,693,465	- 1,693

Nota: Elaboración propia.

Valorización al 31.03.2017:

1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 01/04/2024.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/03/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 7.411%

Tabla 64

Detalle del bono Western Digital al 31.03.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.5%	5.250%	31/03/17	7.411900%

Nota: Elaboración propia.

Siguiendo con la misma forma de determinar el precio y el valor presente se tiene un valor presente de 1,228,866,438 dólares, lo que equivale a un precio de 122.887%. Asimismo, de acuerdo a Bloomberg se tiene un precio de 117.750%, lo que evidencia que el precio se encuentra razonable con el bono corporativo.

Tabla 65

Cronograma del bono corporativo Western Digital al 31.03.2017

Cronograma del bono Western Digital							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
1/10/16	1/04/17	1,000,000,000	1	-	-	53,083,333	53,072,791
1/04/17	1/10/17	1,000,000,000	184	-	-	53,375,000	51,459,630
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	366	-	-	53,083,333	49,361,489
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	549	-	-	53,375,000	47,861,133
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	731	-	-	53,083,333	45,909,712
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	914	-	-	53,375,000	44,514,274
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	1097	-	-	53,375,000	42,925,398
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1280	-	-	53,375,000	41,393,234
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1462	-	-	53,083,333	39,705,525
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1645	-	-	53,375,000	38,498,666
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1827	-	-	53,083,333	36,928,976
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	2010	-	-	53,375,000	35,806,510
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	2192	-	-	53,083,333	34,346,586
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2375	-	-	53,375,000	33,302,613
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2558	1,000,000,000	-	1,053,375,000	633,779,900
Valor presente							1,228,866,438
Precio del bono							122.887%

Nota: Elaboración propia.

Asimismo, al cierre del mes se tiene un valor de mercado total de 19,047,430 dólares. Dicho valor corresponde a 61,886,052 soles. Por esta razón, ya que valor final al 28.02.2017 fue de 61,951,458 se tiene una fluctuación de 85,406 soles, en miles de soles 85 como gasto.

Tabla 66

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.03.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	19,047,430	61,866,052	-	85

Nota: Elaboración propia

Valorización al 28.04.2017:

1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 01/04/2024.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 28/04/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 6.519%

Tabla 67

Detalle del bono Western Digital al 28.04.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.5%	5.250%	28/04/17	6.519976%

Nota: Elaboración propia.

De acuerdo a la tasa de 6.519% al 28.04.2017, se tiene un valor presente de 1,235,711,894% con un precio de 123.571%. Lo cual comparado con el precio obtenido de Bloomberg de 117.995% se puede determinar que el precio hallado se encuentra conforme al bono corporativo.

Tabla 68

Cronograma del bono corporativo Western Digital al 28.04.2017.

Cronograma del bono Western Digital								
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente	
1/04/17	1/10/17	1,000,000,000	156	-	-	53,375,000	-	51,933,919
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	338	-	-	53,083,333	-	50,026,886
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	521	-	-	53,375,000	-	48,712,346
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	703	-	-	53,083,333	-	46,923,611
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	886	-	-	53,375,000	-	45,690,615
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	1069	-	-	53,375,000	-	44,246,903
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1252	-	-	53,375,000	-	42,848,809
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1434	-	-	53,083,333	-	41,275,385
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1617	-	-	53,375,000	-	40,190,806
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1799	-	-	53,083,333	-	38,714,984
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	1982	-	-	53,375,000	-	37,697,683
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	2164	-	-	53,083,333	-	36,313,410
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2347	-	-	53,375,000	-	35,359,215
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2530	-	1,000,000,000	53,375,000	-	675,777,322
Valor presente							-	1,235,711,894
Precio del bono							-	123.571%

Nota: Elaboración propia.

Al finalizar el cronograma del bono se tiene un valor de mercado total de 19,153,534. El valor de mercado en moneda nacional corresponde a 62,134,065. Asimismo, el importe final al 31.03.2017 fue de 61,866,052, para lo cual se tiene un fluctuación de 268,014 soles, lo que equivale a 268 miles de soles como ingreso.

Tabla 69

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 28.04.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	19,153,534	62,134,065	268,014	268

Nota: Elaboración propia

Valorización al 31.05.2017:

1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 01/04/2024.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/05/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 6.807%.

Tabla 70

Detalle del bono Western Digital al 31.05.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.5%	5.250%	31/05/17	6.807340%

Nota: Elaboración propia.

A una tasa de 6.8073% se tiene un valor presente al 31.05.2017 de 1,225,540,842 dólares, lo que corresponde a un precio de 122.554%. Dicho precio

comparado con lo presentado en Bloomberg de 117.550% se pude decir que el precio se encuentra hallado acorde con el bono corporativo

Tabla 71

Cronograma del bono corporativo Western Digital al 31.05.2017.

Cronograma del bono Western Digital							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
1/04/17	1/10/17	1,000,000,000	123	-	-	53,375,000	52,187,422
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	305	-	-	53,083,333	50,202,657
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	488	-	-	53,375,000	48,816,598
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	670	-	-	53,083,333	46,960,030
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	853	-	-	53,375,000	45,663,498
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	1036	-	-	53,375,000	44,160,124
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1219	-	-	53,375,000	42,706,245
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1401	-	-	53,083,333	41,082,063
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1584	-	-	53,375,000	39,947,817
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1766	-	-	53,083,333	38,428,542
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	1949	-	-	53,375,000	37,367,558
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	2131	-	-	53,083,333	35,946,414
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2314	-	-	53,375,000	34,953,959
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2497	1,000,000,000	-	53,375,000	667,117,917
Valor presente							- 1,225,540,842
Precio del bono							122.554%

Nota: Elaboración propia.

Asimismo, dicho valor presente al 31.05.2017 equivale a un valor de mercado total de 18,995,883. Para ello, en moneda nacional se tiene un valor de mercado correspondiente a 62,135,533 soles. Además, debido a que el importe final al 28.04.2017 fue de 62,134,065 se tiene un fluctuación de 1,468 soles.

Tabla 72

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.05.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	18,995,883	62,135,533	1,468	1

Nota: Elaboración propia

Valorización al 30.06.2017:

WDC 10 04/01/24 Corp			
Spread		446.41bp vs	T 1 05/31/19
Price	118.539	99-26	13:34:49
Yield	5.813018Wst	1.348933	Conv
Wkout	03/01/2018@	116.12	Yld 6.6
Settle	06/30/17	06/28/17	
Trade	06/27/17	Retro (Using hist price)	
Spreads		Yield Calc	ns
1) G-Sprd	466.1	Street Cor	5.813018
2) I-Sprd	443.3	Equiv I	5.897496
Basis	N.A.	Mmkt (Act/360)	5.768838
14) Z-Sprd	443.4	True Yield	5.811944
15) ASW	518.8	Current Yield	8.858
16) OAS	253.1		
After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%)			2.923466

1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 01/04/2024.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 30/06/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 5.813%

Tabla 73

Detalle del bono Western Digital al 30.06.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.5%	5.250%	30/06/17	5.813018%

Nota: Elaboración propia.

Para el mes de junio a una tasa de 5.813% se tiene un valor presente de 1,293,103,254 dólares con un precio de 129.103% comparado con el precio de bloomberg de 117.944%, el precio se encuentra razonable.

Tabla 74

Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 30.06.2017

Cronograma del bono Western Digital							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
1/04/17	1/10/17	1,000,000,000	93	-	-	53,375,000	52,601,560
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	275	-	-	53,083,333	50,840,878
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	458	-	-	53,375,000	49,672,806
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	640	-	-	53,083,333	48,010,156
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	823	-	-	53,375,000	46,907,121
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	1006	-	-	53,375,000	45,578,994
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1189	-	-	53,375,000	44,288,471
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1371	-	-	53,083,333	42,806,045
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1554	-	-	53,375,000	41,822,575
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1736	-	-	53,083,333	40,422,688
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	1919	-	-	53,375,000	39,493,975
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	2101	-	-	53,083,333	38,172,031
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2284	-	-	53,375,000	37,295,027
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2467	-	1,000,000,000	53,375,000	715,190,929
Valor presente							- 1,293,103,254
Precio del bono							129.310%

Nota: Elaboración propia

El cronograma del bono al 30.06.2017 se tiene un valor de mercado total de 20,043,100 dólares, para lo cual el valor en moneda nacional corresponde a 65,200,206 soles; ya que el importe final al 31.05.2017 fue de 62,135,533 se tiene un fluctuación de 3,064,672 soles, en miles de soles 3,065 como ingreso

Tabla 75

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 30.06.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	20,043,100	65,200,206	3,064,672	3,065

Nota: Elaboración propia

Valorización al 31.07.2017:

1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 01/04/2024.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/07/2017

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 4.858%

Tabla 76

Detalle del bono Western Digital al 31.07.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.5%	5.250%	31/07/17	4.858217%

Nota: Elaboración propia.

Al 31.07.2017 se tiene un valor presente de 1,361,030,701 dólares y un precio de 136.103%, lo cual comparado con el sistema Bloomberg a un precio de 118.325 se puede decir que el precio se presenta razonablemente.

Tabla 77

Cronograma de pago del bono corporativo Western Digital al 31.07.2017

Cronograma del bono Western Digital							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
1/04/17	1/10/17	1,000,000,000	62	-	-	53,375,000	52,940,701
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	244	-	-	53,083,333	51,403,689
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	427	-	-	53,375,000	50,454,635
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	609	-	-	53,083,333	48,989,801
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	792	-	-	53,375,000	48,085,314
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	975	-	-	53,375,000	46,939,616
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1158	-	-	53,375,000	45,821,216
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1340	-	-	53,083,333	44,490,903
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1523	-	-	53,375,000	43,669,478
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1705	-	-	53,083,333	42,401,635
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	1888	-	-	53,375,000	41,618,784
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	2070	-	-	53,083,333	40,410,478
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2253	-	-	53,375,000	39,664,389
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2436	1,000,000,000	-	1,053,375,000	764,140,061
Valor presente							1,361,030,701
Precio del bono							136.103%

Nota: Elaboración propia.

De esta manera, al 31.07.2017 se tiene un valor de mercado total de 21,095,976 dólares, equivalente a un valor de mercado de 68,372,058 soles. Asimismo, ya que el importe final al 30.06.2017 fue de 65,200,206 se tiene un fluctuación de 3,171,852 soles, lo que corresponde a 3,172 como ingreso.

Tabla 78

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.07.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	21,095,976	68,372,058	3,171,852	3,172

Nota: Elaboración propia

Valorización al 31.08.2017:

- 1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 04/01/2024.
- 2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/08/2017
- 3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 5.089%

Tabla 79

Detalle del bono Western Digital al 31.08.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.5%	5.250%	31/08/17	5.089248%

Nota: Elaboración propia.

Del mismo modo al 31.08.2017 se tiene un valor de presente de 1,351,519,474 dólares con una tasa de 5.089%, lo que equivale a un precio de 135.152%. Dicho precio comparado con el precio de Bloomberg de 118.611 se puede decir que el precio hallado se presenta razonablemente.

Tabla 80

Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 31.08.2017

Cronograma del bono Western Digital							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
1/04/17	1/10/17	1,000,000,000	31	-	-	53,375,000	53,147,334
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	213	-	-	53,083,333	51,546,937
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	396	-	-	53,375,000	50,538,666
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	578	-	-	53,083,333	49,016,823
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	761	-	-	53,375,000	48,058,042
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	944	-	-	53,375,000	46,860,539
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1127	-	-	53,375,000	45,692,875
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1309	-	-	53,083,333	44,316,951
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1492	-	-	53,375,000	43,450,100
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1674	-	-	53,083,333	42,141,711
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	1857	-	-	53,375,000	41,317,408
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	2039	-	-	53,083,333	40,073,240
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2222	-	-	53,375,000	39,289,397
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2405	1,000,000,000	-	53,375,000	756,069,451
Valor presente							1,351,519,474
Precio del bono							135.152%

Nota: Elaboración propia.

Por consiguiente, al 31.08.2017 se tiene un valor de mercado total de 20,948,552 dólares. Para lo cual el valor de mercado en moneda nacional es de 67,894,257 soles. Además, respecto al importe final al 31.07.2017 de 68,372,058 se tiene una fluctuación de 477,801 soles, lo que corresponde en miles de soles 478 como gasto.

Tabla 81

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.08.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	20,948,552	67,894,257	477,801	478

Nota: Elaboración propia

Valorización al 29.09.2017:

WDC 10 04/01/24 Corp		Settings	Yield and Spread Analysis	
1) Yield & Spread		2) Graphs	3) Pricing	4) Description
WDC 10 04/01/24 (958102AL9)		Risk		
Spread	368.41bp vs T 1 08/31/19	Workout OAS		
Price	117.999	M.Dur Dur 0.394 1.355		
Yield	5.136601 Wst 1.452464 Conv	Risk 0.486 1.670		
Wkout	03/01/2018 @ 116.12 Yld 6.6	Convexity 0.004 0.026		
Settle	09/29/17	DV 01 on 1MM 48.58 167		
Trade	09/27/17 Retro (Using hist price)	Benchmark Risk 1.885 1.886		
		Risk Hedge 258M 885M		
		Proceeds Hedge 1,235M		
Spreads		Invoice		
1) G-Spr	399.7 Street Cor	Face 1,000 M		
2) I-Spr	372.7 Equiv 1	Principal 1,179,990.00		
Basis	N.A. Mmkt (Act/360)	Accrued (178 Days) 51,916.67		
4) Z-Spr	372.6 True Yield	Total (USD) 1,231,906.67		
15) ASW	437.2 Current Yield			
16) OAS	192.7			
After Tax (Inc 40.800% CG 23.800%)		2.396092		

- 1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 01/04/2024.
- 2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 29/09/2017
- 3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 5.136%

Tabla 82

Detalle del bono Western Digital al 29.09.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.5%	5.250%	29/09/17	5.136601%

Nota: Elaboración propia.

Tabla 83

Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 29.09.2017

Cronograma del bono Western Digital							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
1/04/17	1/10/17	1,000,000,000	2	-	-	53,375,000	53,360,149
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	184	-	-	53,083,333	51,741,559
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	367	-	-	53,375,000	50,717,865
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	549	-	-	53,083,333	49,179,424
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	732	-	-	53,375,000	48,206,421
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	915	-	-	53,375,000	46,994,458
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1098	-	-	53,375,000	45,812,964
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1280	-	-	53,083,333	44,423,306
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1463	-	-	53,375,000	43,544,401
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1645	-	-	53,083,333	42,223,555
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	1828	-	-	53,375,000	41,388,173
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	2010	-	-	53,083,333	40,132,732
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2193	-	-	53,375,000	39,338,716
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2376	1,000,000,000	-	53,375,000	756,845,186
						Valor presente	- 1,353,908,910
						Precio del bono	135.391%

Nota: Elaboración propia.

Asimismo, el cronograma del bono al 29.09.2017 se tiene un valor presente de 1,353,908,910 dólares, equivalente a un precio de 135.391%. Asimismo, el valor de mercado es de 68,517,945 soles. Por último, el importe final al 31.08.2017 fue de 67,894,257, por ello se tiene una fluctuación de 623,689 soles, en miles de soles 624 como ingreso.

Tabla 84

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 29.09.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	20,985,588	68,517,945	623,689	624

Nota: Elaboración propia

Valorización al 31.10.2017:

1	WDC 10 04/01/24 Corp Parámetros - Análisis rendimiento/spread
	99 Comprar 90 Vender
	Rend y Spread Gráficos Valuación Descripción Personal Calls
	WDC 10 04/01/24 (958102AL9) Rsgo
	Spread 293.07 pb vs T 1 09/30/19 Cálculo OAS
	Prc 117.835 99.61328 M.Dur Dur 0.328 1.331
2	Rend 4.510993 Pco 1.580340 Conv Rsgo 0.390 1.580
	Cálc 03/01/2018 @ 116.12 Rnd 6/6 Convex 0.002 0.025
	Liq 10/31/17 10/30/17 DV 01 en 1MM 38.98 158
	Operar 10/27/17 Retro (con prec hist) Rsgo Benchmark 1.877 1.878
	Coertura 208M 841M
	Importes 1,190M
	Factura
	11) G-Sprd 335.0 Convencional 4.510993 Nominal 1,000 M
	12) I-Sprd 307.0 Equiv 1 /año 4.579163 Principal 1,178,350.00
	Basis N.A. MMon (Act/ 360) 4.473712 Corrido (30 días) 8,750.00
	14) Z-Sprd 305.6 Rend real 4.473712 Total (USD) 1,187,100.00
	15) ASW 366.1 Rend actual 8.911
	16) OAS 156.0
	Tras imp (Ing 40.800 % CG 23.800 %) 1.939545

1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 01/04/2024.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/10/2017.

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 4.511%

Tabla 85

Detalle del bono Western Digital al 31.10.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.500%	5.250%	31/10/17	4.510993%

Nota: Elaboración propia

Tabla 86

Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 31.10.2017.

Cronograma del bono Western Digital							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	152	-	-	53,083,333	52,103,581
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	335	-	-	53,375,000	51,227,906
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	517	-	-	53,083,333	49,824,100
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	700	-	-	53,375,000	48,986,735
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	883	-	-	53,375,000	47,900,255
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1066	-	-	53,375,000	46,837,872
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1248	-	-	53,083,333	45,554,366
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1431	-	-	53,375,000	44,788,760
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1613	-	-	53,083,333	43,561,407
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	1796	-	-	53,375,000	42,829,295
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	1978	-	-	53,083,333	41,655,637
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2161	-	-	53,375,000	40,955,555
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2344	-	-	53,375,000	790,346,008
Valor presente							1,346,571,478
Precio del bono							134.657%

Nota: Elaboración propia.

De acuerdo al cronograma del bono al 31.10.2017 se tiene un valor presente de 1,346,571,478 dólares, lo que es igual a un valor de mercado total de 20,871,858 dólares a un precio de 134.657%. Para lo cual su valor de mercado en soles es de 67,791,794. Además, ya que el importe final al 29.09.2017 fue de 68,517,945 se tiene un fluctuación de 726,151 soles, lo que corresponde a 726 miles de soles como gasto.

Tabla 87

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.10.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	20,871,858	67,791,794	-	726

Nota: Elaboración propia

Valorización al 30.11.2017:

1	WDC 10 1/2 04/01/24 Corp Parámetros - Análisis rendimiento/spread
2	<div> <div>Rend y Spread</div> <div>Gráficos</div> <div>Valuación</div> <div>Descripción</div> <div>Personal</div> <div>Calls</div> </div> <div> <div>WDC 10 1/2 04/01/24 (958102AL9)</div> <div> <div>Spread 502.05 pb vs T 1 1/2 10/31/19</div> <div>Prc 116.75 vs 99.55078</div> <div>Rend 6.759210 Peo 1.738693 Conv</div> <div>Cálc 03/01/2018 @ 116.12 Rnd 6.6</div> <div>Liq 11/30/17 11/29/17</div> <div>Operar 11/28/17 Retro (con prec hist)</div> </div> </div>
3	<div> <div>Spreads</div> <div>Rendimientos</div> </div> <div> <div>11) G-Sprd 548.3 Convencid 6.759210</div> <div>12) I-Sprd 527.2 Equiv 1 6.931811</div> <div>Basis N.A. MMon (Act/ 360) 6.759210</div> <div>14) Z-Sprd 533.1 Rend real 6.759210</div> <div>15) ASW 633.8 Rend actual 8.994</div> <div>16) OAS 175.6</div> </div> <div> <div>Tras imp (Ing 40.800 % CG 23.800 %) 3.665541</div> </div>

1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 01/04/2024.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 30/11/2017.

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 6.759%

Tabla 88

Detalle del bono Western Digital al 30.11.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.500%	5.250%	30/11/17	6.759210%

Nota: Elaboración propia.

Tabla 89

Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 30.11.2017

Cronograma del bono Western Digital									
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Bono a tasa fija	Valor presente	
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	122	-	-	53,083,333	-	53,083,333	51,919,671
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	305	-	-	53,375,000	-	53,375,000	50,497,775
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	487	-	-	53,083,333	-	53,083,333	48,588,340
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	670	-	-	53,375,000	-	53,375,000	47,257,677
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	853	-	-	53,375,000	-	53,375,000	45,712,291
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1036	-	-	53,375,000	-	53,375,000	44,217,440
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1218	-	-	53,083,333	-	53,083,333	42,545,479
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1401	-	-	53,375,000	-	53,375,000	41,380,309
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1583	-	-	53,083,333	-	53,083,333	39,815,626
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	1766	-	-	53,375,000	-	53,375,000	38,725,217
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	1948	-	-	53,083,333	-	53,083,333	37,260,929
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2131	-	-	53,375,000	-	53,375,000	36,240,484
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2314	-	-	53,375,000	-	1,053,375,000	691,830,525
								Valor presente	1,215,991,762
								Precio del bono	121.599%

Nota: Elaboración propia.

Del mismo modo, al cierre del mes noviembre, se tiene un valor presente de 1,215,911,762 dólares, lo que es igual a un valor de mercado total de 18,847,872 dólares y un precio de 121.599 %. Además, el valor de mercado es de 60,935,171 soles. Por este motivo, ya que el importe final al 31.10.2017 fue de 67,791,794 se tiene una fluctuación de 6,856,623 soles, lo que equivale a 6,857 miles de soles como gasto.

Tabla 90

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 30.11.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	18,847,872	60,935,171	-	6,857

Nota: Elaboración propia.

Valorización al 31.12.2017:

1	WDC 10 04/01/24 Corp	Settings	Yield and Spread Analysis
	Yield & Spread	Graphs	Pricing
	WDC 10 04/01/24 (958102AL9)	Risk	
	Spread 608.97 bp vs T 1 11/30/19	Workout 0.170	OAS 1.170
	Price 116.298 99.76563 22:15:58	M.Dur 0.202	1.391
	Yield 7.964059 Wst 1.874370 Conv	Convexity 0.001	0.020
	Wkout 03/01/2018 @ 116.12 Yld 6.6	DV 01 on 1MM 20.19	139
2	Settle 12/29/17 12/28/17	Benchmark Risk 1.878	1.879
	Trade 12/27/17 Retro (Using hist price)	Risk Hedge 108M	740 M
		Proceeds Hedge 1,190 M	
	Spreads	Yield Calculations	Invoice
	11) G-Sprd 665.4 Street Con 7.964059	Face 1,000 M	
	12) I-Sprd 627.1 Equiv 8.231185	Principal 1,162,980.00	
	Basis N.A. Mmkt (Act/ 360) 7.964059	Accrued (88 Days) 25,666.67	
	14) Z-Sprd 637.0 True Yield 7.964059	Total (USD) 1,188,646.67	
	15) ASW 753.8 Current Yield 9.029		
	16) OAS 158.1		
	After Tax (Inc 40.800 % CG 23.800 %) 4.607497		

1.- Corresponde al Bono Western Digital con vencimiento el 01/04/2024.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/12/2017.

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 7.964%

Tabla 91

Detalle del bono Western Digital al 31.12.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
10.5%	5.250%	31/12/17	7.964059%

Nota: Elaboración propia.

Tabla 92

Cronograma de pagos del bono corporativo Western Digital al 31.12.2017

Cronograma del bono Western Digital							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
1/10/17	1/04/18	1,000,000,000	91	-	-	53,083,333	52,065,008
1/04/18	1/10/18	1,000,000,000	274	-	-	53,375,000	50,351,071
1/10/18	1/04/19	1,000,000,000	456	-	-	53,083,333	48,173,093
1/04/19	1/10/19	1,000,000,000	639	-	-	53,375,000	46,587,274
1/10/19	1/04/20	1,000,000,000	822	-	-	53,375,000	44,807,465
1/04/20	1/10/20	1,000,000,000	1005	-	-	53,375,000	43,095,651
1/10/20	1/04/21	1,000,000,000	1187	-	-	53,083,333	41,231,511
1/04/21	1/10/21	1,000,000,000	1370	-	-	53,375,000	39,874,204
1/10/21	1/04/22	1,000,000,000	1552	-	-	53,083,333	38,149,411
1/04/22	1/10/22	1,000,000,000	1735	-	-	53,375,000	36,893,564
1/10/22	1/04/23	1,000,000,000	1917	-	-	53,083,333	35,297,701
1/04/23	1/10/23	1,000,000,000	2100	-	-	53,375,000	34,135,730
1/10/23	1/04/24	1,000,000,000	2283	-	-	53,375,000	647,943,875
						Valor presente	- 1,158,605,561
						Precio del bono	115.861%

Nota: Elaboración propia.

Finalmente, el cronograma al 31.12.2017, tiene un valor presente de 1,158,605,561 dólares, lo que corresponde a un valor de mercado total de 17,958,386 dólares y un precio de 115.861 %. Asimismo, el importe en moneda nacional corresponde a 58,203,130 soles. De acuerdo a ello, ya que el importe final al 30.11.2017 fue de 60,935,171 se tiene una fluctuación de 2,732,042 soles, lo que equivale a 2,732 miles de soles como gasto del periodo.

Tabla 93

Fluctuación del bono corporativo Western Digital al 31.12.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
15,500,000	17,958,386	58,203,130	- 2,732,042	- 2,732

Nota: Elaboración propia

A continuación, se presentarán las dinámicas contables bajo la normativa NIC 39, en la cual se apreciará el efecto del bono clasificado como inversión mantenida hasta el vencimiento. Dichas variaciones sólo afectarán a la inversión, al efectivo y a los ingresos financieros.

Sin embargo, bajo NIIF 9, se evidenciará un bono clasificado como al valor razonable con cambios en resultados, ya que dicho corporativo de Western Digital, no corresponde con las características del pago de sólo el principal más los intereses. Lo que se evidenció en la evaluación del SPPI.

Por ese motivo, el bono ahora clasificado al valor razonable con cambios en resultados tendrá su efecto como ingreso o gasto financiero por fluctuación, debido a las variaciones del mercado que se darán mensualmente, lo que tiene como contrapartida un efecto en la inversión. Además de ello, se seguirá considerando el cobro de los cupones y rendimientos devengados que corresponden durante el año, tal como se muestra en el cronograma de costo amortizado.

Dinámicas contables bajo NIC 39

(a) Costo amortizado: Mantenido hasta el vencimiento

..... 1		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	154,646	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		154,646
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/01/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 2		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	155,971	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		155,971
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
28/02/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 3		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	157,307	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		157,307
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/03/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 4		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	158,654	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		158,654
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
28/04/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 5		
1101 Caja	813750	
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		813,750
28/04/2017- Por el cobro del cupón		
..... 6		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	153,043	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		153,043
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/05/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 7		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	154,354	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		154,354
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
30/06/2017- Asiento devengo de intereses		

..... 8		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	155,676	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		155,676
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/07/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 9		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	157,010	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		157,010
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/08/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 10		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	158,354	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		158,354
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
29/09/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 11		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	159,711	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		159,711
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/10/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 12		
1101 Caja	813,750	
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		813,750
31/10/2017- Por el cobro del cupón		
..... 13		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	154,108	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		154,108
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/11/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 14		
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	155,429	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		155,429
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/12/2017- Asiento devengo de intereses		
..... X		

Dinámicas contables bajo NIIF 9

(a) Fluctuación: Al valor razonable con cambios en resultados

..... 1	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	4,339,783	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		4,339,783
31/01/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 2	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	1,693,465	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		1,693,465
28/02/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 3	Debe	Haber
4109.12 Valorización de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - inversiones representativos de deuda	85,406	
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización		85,406
31/03/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 4	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	268,014	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		268,014
28/04/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 5	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización		1,468
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		1,468
31/05/2017 Por la valorizacion del bono		

..... 6	Debe	Haber	
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	3,064,672		
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		3,064,672	
30/06/2017 Por la valorizacion del bono			
..... 7	Debe	Haber	
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	3,171,852		
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		3,171,852	
31/07/2017 Por la valorizacion del bono			
..... 8	Debe	Haber	
4109.12 Valorización de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - inversiones representativos de deuda	477,801		
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización		477,801	
..... 10.....	Debe	Haber	
31/08/2017 Por la valorización del bono			
4109.12 Valorización de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - inversiones representativos de deuda		726,151	
..... 9	Debe	Haber	
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	623,689		726,151
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		623,689	
31/10/2017 Por la valorización del bono			
..... 11.....	Debe	Haber	
29/09/2017 Por la valorizacion del bono			
4109.12 Valorización de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - inversiones representativos de deuda		6,856,623	
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización			6,856,623
30/11/2017 Por la valorizacion del bono			
..... 12.....	Debe	Haber	
4109.12 Valorización de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - inversiones representativos de deuda		2,732,042	
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización			2,732,042

A continuación, los efectos netos
de x
los movimientos realizados por cada normativa contable.

Tabla 94

Efecto neto del bono al costo amortizado bajo NIC 39

Efectos netos	Importe total en (S/.) 31.12.2017	Importe en miles (S/) 31.12.2017
Inversión mantenida hasta el vencimiento	799,758	800
Ingreso financiero	6,074,486	6,074
Caja /Efectivo	5,274,728	5,275

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a la NIC 39, al ser considerada como una inversión mantenida hasta el vencimiento, solo se tendrá efecto en la inversión por los ingresos financieros generados y por el cobro del cupón semestral neto de 800 soles. Por otro lado, la Caja/Efectivo, producto del cobro del cupón se incrementará en 5,275 miles de soles y los ingresos financieros se incrementarán en 6,074 miles de soles al 31.12.2017

Tabla 95

Efecto neto del bono al valor razonable con cambios en resultados bajo NIIF 9

Efectos netos	Importe total en (S/.) 31.12.2017	Importe en miles (S/.) 31.12.2017
Al valor razonable con cambios en resultados	9,941,302	9,941
Ingreso financiero (fluctuación)	13,162,943	13,163
Gasto financiero (fluctuación)	10,878,023	10,878
Ingreso financiero	6,074,486	6,074
Caja /Efectivo	5,274,728	5,275

Nota: Elaboración propia

Sin embargo, bajo NIIF 9 la clasificación es diferente, pues al no cumplir con los parámetros establecidos por la norma para definir un bono al costo amortizado, este tendrá variaciones del valor razonable en la inversión, tanto como ingreso o gasto neto de 9,941 miles de soles. Por otro lado, se tiene un ingreso financiero de 13,163 y un gasto financiero de 10,878 miles de soles. Por su parte se seguirá cobrando los cupones e ingresos mensuales durante el año.

(C) Certificado de depósito del BCRP

Se sabe que el Banco mantiene los certificados de depósito al valor razonable con cambios en resultados, por ello, para dicho instrumento, no se aplicará el test de flujo de caja contractuales; ya que tiene un modelo de negocio. Tal como se menciona en el párrafo 4.1.4, cualquier instrumento que no se encuentre medido en ninguna de los modelos de negocio, los cuales son: (i) sólo cobrar los flujos y (ii)

cobrar flujos y vender activos financieros, serán medidos, automáticamente, al valor razonable con cambios en resultados, para lo cual sus efectos afectarán, directamente, en los resultados (NIIF 9, 2018).

Asimismo, tal como se evidencian los prospectos de los bonos para determinar que existe un contrato, en donde el Banco al adquirirlo forma parte de todas las condiciones estipuladas dentro del acuerdo comercial (NIIF 9, 2018), en el caso de los certificados de depósito se presentan el circular de emisión de los certificados para el público.

<p align="center">BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ</p> <p>CIRCULAR No. 016-2016-BCRP</p> <p>Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú</p> <p>CONSIDERANDO:</p> <p>Que el Directorio de este Banco Central, en uso de las facultades que le son atribuidas en los artículos 24 inciso d, 62 y 66 de su Ley Orgánica, ha resuelto que el pago por la emisión de los Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú (CD BCRP) pueda realizarse en moneda nacional o en moneda extranjera.</p>		
--	--	--

De esta manera, la Banco bajo los criterios del modelo de negocio de la NIIF 9 clasifica el certificado de depósito como al valor razonable con cambios en resultados. Misma clasificación que le otorgará bajo NIC 39, pues no existe cambios entre una normativa u otra.

Tabla 96

Modelo de negocio del Certificado de Depósito del BCRP

Modelo de negocio	Párrafo	Medición
Sólo venta	NIIF 9, párrafo: 4.1.2A.	Al valor razonable con cambios en resultados.

Nota: Elaboración propia.

Una vez determinado que los certificados de depósitos no se verán afectados a un cambio de clasificación y medición por el test del “Solo Pago del Principal e Intereses”, se procederá a realizar las valorizaciones mensuales al 31.12.2017, las cuales tendrán efecto en estado de resultados. Asimismo, tal como lo indica la (SBS,2018), la valorización mensual de los certificados se realizará en base a la curva cupón cero, mediante la siguiente metodología presentada para este certificado de depósito de enero a diciembre de 2017.

De acuerdo a ello, se sabe que el Banco adquirió del Banco Central de Reserva del Perú 1,456 certificados a un valor unitario de S/ 100,000 equivalentes a un valor nominal total de 145,600,000 soles el 15 de agosto del 2016 con un vencimiento el 09 de enero del 2019. Los certificados de depósitos fueron comprados bajo la par por un importe de S/ 134,567,892 soles.

Tabla 97

Descripción del certificado de depósito

Código ISIN	Fecha de negociación	Fecha de vencimiento	Tipo de moneda	Cantidad de certificados	Valor Nominal Unitario	Importe nominal	Costo total en (S/)
C00A2000118	15/08/16	9/01/19	Soles	1,456	100,000	145,600,000	134,567,892

Elaboración propia

Asimismo, tal como lo indica la (SBS, 2018), para la valorización de certificados se deberá tomar las tasas presentadas en la curva cupón cero en la fecha de medición, para luego mediante una interpolación de tasas lineal, se procederá a hallar su valor de mercado al cierre de cada mes.

A continuación, se presentan las tasas de la curva SBS al 31.01.2017:

Tabla 98

Curva cupón cero del certificado de depósito del BCRP al 31.01.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
31/01/2017	Curva cupón cero CD BCRP	0	4.27464
31/01/2017	Curva cupón cero CD BCRP	90	4.32818
31/01/2017	Curva cupón cero CD BCRP	180	4.43548
31/01/2017	Curva cupón cero CD BCRP	270	4.51586
31/01/2017	Curva cupón cero CD BCRP	360	4.55722
31/01/2017	Curva cupón cero CD BCRP	450	4.56771
31/01/2017	Curva cupón cero CD BCRP	540	4.55843
31/01/2017	Curva cupón cero CD BCRP	630	4.53834
31/01/2017	Curva cupón cero CD BCRP	720	4.51348

Nota: Tomado de SBS, 2018. Elaboración propia

A continuación, se presenta el gráfico de curva cupón cero del certificado de depósito:

Figura 49:Gráfico de curva cupón cero, tomado de la SBS,2018.Elaboración propia.

En la figura, se presenta el gráfico de la curva cupón cero, el cual, corresponde a las tasas y plazos determinados al 31.01.2017 por la (SBS,2018), que serán usados en la valorización de certificados de depósitos mensuales hasta el 31.12.2017.

Asimismo, para todos casos, la tendencia será la misma tal como se evidencia para el 31.01.2017, lo cual nos permite corroborar que las tasas son extraídas de una tendencia cupón cero.

Posterior a extraer dichas tasas se procederá a realizar los rangos de fechas para que se aproximen al plazo residual de los certificados correspondientes a 708 días.

Determinación de rangos de plazos residuales al 31.01.2017:

Tabla 99

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.01.2017

Rango	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Curva SBS	
			Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	4.27464%	4.27825%
Rango 2	7	15	4.27825%	4.28306%
Rango 3	15	30	4.28306%	4.29209%
Rango 4	30	60	4.29209%	4.31013%
Rango 5	60	90	4.31013%	4.32818%
Rango 6	90	120	4.32818%	4.36395%
Rango 7	120	150	4.36395%	4.39971%
Rango 8	150	180	4.39971%	4.43548%
Rango 9	180	210	4.43548%	4.46227%
Rango 10	210	240	4.46227%	4.48906%
Rango 11	240	270	4.48906%	4.51586%
Rango 12	270	300	4.51586%	4.52965%
Rango 13	300	330	4.52965%	4.54344%
Rango 14	330	360	4.54344%	4.55722%
Rango 15	360	390	4.55722%	4.56072%
Rango 16	390	420	4.56072%	4.56421%
Rango 17	420	450	4.56421%	4.56771%
Rango 18	450	480	4.56771%	4.56462%
Rango 19	480	510	4.56462%	4.56152%
Rango 20	510	540	4.56152%	4.55843%
Rango 21	540	570	4.55843%	4.55173%
Rango 22	570	600	4.55173%	4.54504%
Rango 23	600	630	4.54504%	4.53834%
Rango 24	630	660	4.53834%	4.53005%
Rango 25	660	690	4.53005%	4.52176%
Rango 26	690	720	4.52176%	4.51348%
Rango 27	720	-	4.51348%	-

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a los rangos establecidos, para llegar al plazo de 708 días, mediante fórmula de Excel, se buscará el rango donde se encuentre el plazo de días indicado y así poder interpolar las tasas. Debido a ello, de acuerdo a la tabla inferior se presenta la interpolación de tasas para el periodo del cierre de mes de diciembre.

Tabla 100

Interpolación de tasas al 31.01.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior	TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/
690	4.52176%	720	4.51348%	4.509%	133,502,603

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a un plazo residual es de 708 días, se procederá a tomar el rango número 26, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 690 y un plazo vértice superior de 720. Para ello, luego de extraer las tasas correspondientes, se procedió a interpolar la tasa, para lo cual mediante la fórmula de valor presente y con la nueva TIR calculada de 4.509% se tiene como resultado un valor razonable de 133,502,603 soles.

A continuación, se procederá a realizar las valorizaciones de los certificados de depósitos por los meses posteriores de febrero a diciembre, haciendo uso de la misma metodología de medición presentada en el mes de enero.

Valorización al 28.02.2017

Tabla 101

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 28.02.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
28/02/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	4.25504
28/02/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	4.35860
28/02/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	4.46104
28/02/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	4.54492
28/02/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	4.60140
28/02/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	4.62729
28/02/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	4.62294
28/02/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	4.59079
28/02/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	4.53435

Nota: Tomado de la SBS, 2018.Elaboración propia

Una vez identificado las tasas se procederá a realizar los rangos de fechas para que se aproximen al plazo residual de los certificados correspondientes a 680 días.

Para ello, se tomarán los mismos rangos de realizados al 31.01.2018, esto es debido a que el plazo residual se encuentra dentro del plazo de días entre 630 y 720. A continuación, se presentará la determinación de rangos de días al 28.02.2017.

Determinación de rangos de plazos residuales al 28.02.2017:

Tabla 102

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 28.02.2017

Rango	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Curva SBS	
			Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	4.25504%	4.26202%
Rango 2	7	15	4.26202%	4.27133%
Rango 3	15	30	4.27133%	4.28878%
Rango 4	30	60	4.28878%	4.32369%
Rango 5	60	90	4.32369%	4.35860%
Rango 6	90	120	4.35860%	4.39275%
Rango 7	120	150	4.39275%	4.42690%
Rango 8	150	180	4.42690%	4.46104%
Rango 9	180	210	4.46104%	4.48900%
Rango 10	210	240	4.48900%	4.51696%
Rango 11	240	270	4.51696%	4.54492%
Rango 12	270	300	4.54492%	4.56374%
Rango 13	300	330	4.56374%	4.58257%
Rango 14	330	360	4.58257%	4.60140%
Rango 15	360	390	4.60140%	4.61003%
Rango 16	390	420	4.61003%	4.61866%
Rango 17	420	450	4.61866%	4.62729%
Rango 18	450	480	4.62729%	4.62584%
Rango 19	480	510	4.62584%	4.62439%
Rango 20	510	540	4.62439%	4.62294%
Rango 21	540	570	4.62294%	4.61222%
Rango 22	570	600	4.61222%	4.60150%
Rango 23	600	630	4.60150%	4.59079%
Rango 24	630	660	4.59079%	4.57197%
Rango 25	660	690	4.57197%	4.55316%
Rango 26	690	720	4.55316%	4.53435%
Rango 27	720	-	4.53435%	-

Nota: Elaboración propia

Tabla 103

Interpolación de tasas al 28.02.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
660	4.57197%	690	4.55316%

TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/
4.55943%	133,840,151	337,548

Nota: Elaboración propia

Debido a que el plazo residual es de 680 días, se procederá a tomar el rango número 25, en el cual, se tiene un plazo vértice inferior de 660 y un plazo vértice superior de 690. Asimismo, luego de extraer las tasas se procedió a interpolar la tasa, y con ello determinar la TIR de 4.559%.

Una vez determinada la TIR, se tiene un valor presente de a 133,840,151 soles, el cual respecto al importe final del mes de enero se tiene una fluctuación del valor razonable de 338 miles de soles como un ingreso financiero por fluctuación.

Valorización al 31.03.2017

Tabla 104

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 31.03.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
31/03/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	4.19500
31/03/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	4.19922
31/03/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	4.26855
31/03/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	4.33913
31/03/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	4.38470
31/03/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	4.39836
31/03/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	4.38235
31/03/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	4.34254
31/03/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	4.28552

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

Para el periodo de marzo, una vez extraída las tasa cupón cero, se procederá a determinar los rangos, para lo cual, al tener un plazo residual correspondiente a 649 se realizará rangos hasta los 720 días.

Tal como se evidencia en la siguiente tabla, los plazos de días residuales hasta el rango número 27.

Determinación de rangos de plazos residuales al 31.03.2017:

Tabla 105

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.03.2017

Rango	Curva SBS			
	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	4.19500%	4.19529%
Rango 2	7	15	4.19529%	4.19567%
Rango 3	15	30	4.19567%	4.19638%
Rango 4	30	60	4.19638%	4.19780%
Rango 5	60	90	4.19780%	4.19922%
Rango 6	90	120	4.19922%	4.22233%
Rango 7	120	150	4.22233%	4.24544%
Rango 8	150	180	4.24544%	4.26855%
Rango 9	180	210	4.26855%	4.29208%
Rango 10	210	240	4.29208%	4.31560%
Rango 11	240	270	4.31560%	4.33913%
Rango 12	270	300	4.33913%	4.35432%
Rango 13	300	330	4.35432%	4.36951%
Rango 14	330	360	4.36951%	4.38470%
Rango 15	360	390	4.38470%	4.38925%
Rango 16	390	420	4.38925%	4.39380%
Rango 17	420	450	4.39380%	4.39836%
Rango 18	450	480	4.39836%	4.39302%
Rango 19	480	510	4.39302%	4.38769%
Rango 20	510	540	4.38769%	4.38235%
Rango 21	540	570	4.38235%	4.36908%
Rango 22	570	600	4.36908%	4.35581%
Rango 23	600	630	4.35581%	4.34254%
Rango 24	630	660	4.34254%	4.32353%
Rango 25	660	690	4.32353%	4.30453%
Rango 26	690	720	4.30453%	4.28552%
Rango 27	720	-	4.28552%	-

Nota: Elaboración propia

Tabla 106

Interpolación de tasas al 31.03.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
630	4.34254%	660	4.32353%

TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/
4.330503%	134,886,937	1,046,786

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a un plazo residual es de 649 días, se procederá a tomar el rango número 24, para la interpolación de tasas del periodo, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 630 y un plazo vértice superior de 660. Para ello, con la nueva TIR hallada de 4.3305% se tiene un valor presente de 134,886,937.

Dicho valor, respecto al valor final del mes de febrero se tiene una fluctuación del valor razonable de 1,047 miles de soles como ingreso del periodo.

Valorización al 28.04.2017

Tabla 107

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 28.04.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
28/04/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	4.11501
28/04/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	4.12064
28/04/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	4.10635
28/04/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	4.09677
28/04/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	4.10229
28/04/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	4.12556
28/04/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	4.16539
28/04/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	4.21886
28/04/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	4.28258

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

Para el periodo de abril, se tiene un plazo residual de 621 días, el cual corresponde al periodo de días al cierre de mes, respecto a la fecha de vencimiento. Siendo así, la determinación de los rangos hasta el número 27, ya que el número de días se encuentra entre los días 540 y 630 de la curva cupón (SBS, 2018).

A continuación se presenta la determinación de rangos de plazos residuales para el periodo de abril 2017.

Determinación de rangos de plazos residuales al 28.04.2017:

Tabla 108

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 28.04.2017

Rango	Curva SBS			
	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	4.11501%	4.11539%
Rango 2	7	15	4.11539%	4.11590%
Rango 3	15	30	4.11590%	4.11685%
Rango 4	30	60	4.11685%	4.11874%
Rango 5	60	90	4.11874%	4.12064%
Rango 6	90	120	4.12064%	4.11588%
Rango 7	120	150	4.11588%	4.11111%
Rango 8	150	180	4.11111%	4.10635%
Rango 9	180	210	4.10635%	4.10316%
Rango 10	210	240	4.10316%	4.09996%
Rango 11	240	270	4.09996%	4.09677%
Rango 12	270	300	4.09677%	4.09861%
Rango 13	300	330	4.09861%	4.10045%
Rango 14	330	360	4.10045%	4.10229%
Rango 15	360	390	4.10229%	4.11004%
Rango 16	390	420	4.11004%	4.11780%
Rango 17	420	450	4.11780%	4.12556%
Rango 18	450	480	4.12556%	4.13884%
Rango 19	480	510	4.13884%	4.15211%
Rango 20	510	540	4.15211%	4.16539%
Rango 21	540	570	4.16539%	4.18321%
Rango 22	570	600	4.18321%	4.20104%
Rango 23	600	630	4.20104%	4.21886%
Rango 24	630	660	4.21886%	4.24010%
Rango 25	660	690	4.24010%	4.26134%
Rango 26	690	720	4.26134%	4.28258%
Rango 27	720	-	4.28258%	-

Nota: Elaboración propia

Tabla 109

Interpolación de tasas al 28.04.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
600	4.20104%	630	4.21886%

TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/
4.213512%	135,594,609	707,672

Nota: Elaboración propia

Del mismo modo que la valorización anterior, con un plazo de 621 días, se procederá a tomar el rango número 23, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 600 y un plazo vértice superior de 630.

Asimismo, con la nueva TIR calculada de 4.214% luego de la interpolación de tasas al 28.04.2017, se calcula el valor presente de la fecha de medición, el cual corresponde a 135,594,609 soles. Para lo cual respecto al valor del mes anterior se tiene una fluctuación de mercado de 708 miles de soles como un ingreso del periodo.

Valorización al 31.05.2017

Tabla 110

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 31.05.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
31/05/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	3.79504
31/05/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	3.79420
31/05/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	3.80880
31/05/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	3.83809
31/05/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	3.88131
31/05/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	3.93779
31/05/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	4.00684
31/05/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	4.08784
31/05/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	4.18017

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

Al cierre del periodo de mayo, se tiene un plazo residual igual a 588 días, para ello se determinará los rangos de plazos residuales hasta el rango número 27, en el cual se evaluará sólo el rango que se encuentra entre los plazos de días de 540 y 630.

A continuación, se presentará los rangos de plazos de días residuales para la interpolación de tasas correspondiente al mes de mayo.

Determinación de rangos de plazos residuales al 31.05.2017:

Tabla 111

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.05.2017

Rango	Curva SBS			
	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	3.79504%	3.79498%
Rango 2	7	15	3.79498%	3.79491%
Rango 3	15	30	3.79491%	3.79477%
Rango 4	30	60	3.79477%	3.79448%
Rango 5	60	90	3.79448%	3.79420%
Rango 6	90	120	3.79420%	3.79907%
Rango 7	120	150	3.79907%	3.80393%
Rango 8	150	180	3.80393%	3.80880%
Rango 9	180	210	3.80880%	3.81856%
Rango 10	210	240	3.81856%	3.82833%
Rango 11	240	270	3.82833%	3.83809%
Rango 12	270	300	3.83809%	3.85250%
Rango 13	300	330	3.85250%	3.86691%
Rango 14	330	360	3.86691%	3.88131%
Rango 15	360	390	3.88131%	3.90014%
Rango 16	390	420	3.90014%	3.91896%
Rango 17	420	450	3.91896%	3.93779%
Rango 18	450	480	3.93779%	3.96080%
Rango 19	480	510	3.96080%	3.98382%
Rango 20	510	540	3.98382%	4.00684%
Rango 21	540	570	4.00684%	4.03384%
Rango 22	570	600	4.03384%	4.06084%
Rango 23	600	630	4.06084%	4.08784%
Rango 24	630	660	4.08784%	4.11862%
Rango 25	660	690	4.11862%	4.14939%
Rango 26	690	720	4.14939%	4.18017%
Rango 27	720	-	4.18017%	-

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

Tabla 112

Interpolación de tasas al 31.05.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
570	4.03384%	600	4.06084%

TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/
4.05004%	136,458,014	863,406

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a un plazo de 588 días, se procederá a tomar el rango número 22, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 570 y un plazo vértice superior de 600.

Asimismo, para la determinación del valor presente del certificado al cierre del mes de mayo, se aplicará la nueva TIR hallada de 4.050% , para lo cual se tiene un valor presente de 136,458,014 soles. Además, respecto al valor presente final del mes de abril se tiene una fluctuación del valor razonable de 863 miles de soles como ingreso del periodo.

Tal como se puede ir evidenciando hasta el cierre del mes de mayo, se han generado para el Banco ingresos financieros por las variaciones al valor razonable.

Valorización al 30.06.2017

Tabla 113

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 30.06.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
30/06/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	3.77013
30/06/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	3.76159
30/06/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	3.76823
30/06/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	3.78928
30/06/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	3.82401
30/06/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	3.87174
30/06/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	3.93180
30/06/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	4.00356
30/06/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	4.08643

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

Al cierre del mes de junio se tiene un plazo residual de 558 días, para lo cual se procederá a determinar los rangos de plazos de días residuales hasta el rango 27. Sin embargo, se analizará el rango que se encuentre entre los plazos 540 y 630, para poder realizar la interpolación de tasas específica al cierre del mes de junio.

A continuación, se presenta la determinación de rangos de plazos de días al 30.06.2017.

Determinación de rangos de plazos residuales al 30.06.2017:

Tabla 114

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 30.06.2017

Rango	Curva SBS			
	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	3.77013%	3.76956%
Rango 2	7	15	3.76956%	3.76879%
Rango 3	15	30	3.76879%	3.76735%
Rango 4	30	60	3.76735%	3.76447%
Rango 5	60	90	3.76447%	3.76159%
Rango 6	90	120	3.76159%	3.76381%
Rango 7	120	150	3.76381%	3.76602%
Rango 8	150	180	3.76602%	3.76823%
Rango 9	180	210	3.76823%	3.77525%
Rango 10	210	240	3.77525%	3.78226%
Rango 11	240	270	3.78226%	3.78928%
Rango 12	270	300	3.78928%	3.80086%
Rango 13	300	330	3.80086%	3.81244%
Rango 14	330	360	3.81244%	3.82401%
Rango 15	360	390	3.82401%	3.83992%
Rango 16	390	420	3.83992%	3.85583%
Rango 17	420	450	3.85583%	3.87174%
Rango 18	450	480	3.87174%	3.89176%
Rango 19	480	510	3.89176%	3.91178%
Rango 20	510	540	3.91178%	3.93180%
Rango 21	540	570	3.93180%	3.95572%
Rango 22	570	600	3.95572%	3.97964%
Rango 23	600	630	3.97964%	4.00356%
Rango 24	630	660	4.00356%	4.03118%
Rango 25	660	690	4.03118%	4.05880%
Rango 26	690	720	4.05880%	4.08643%
Rango 27	720	-	4.08643%	-

Nota: Elaboración propia.

Tabla 115

Interpolación de tasas al 30.06.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
540	3.93180%	570	3.95572%
TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/	
3.946149%	137,122,382	664,368	

Nota: Elaboración propia

De acuerdo al plazo residual determinado de 558 días, se procederá a tomar el rango número 21, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 540 y un plazo vértice superior de 570. Para lo cual, luego de la determinación de una TIR de 3.946% correspondiente al periodo de 558 días, se procederá a aplicar la fórmula de valor presente para hallar el valor de mercado al 30.06.2017, el cual corresponde a 137,122,382 soles.

Asimismo, de acuerdo al valor de mercado previo correspondiente al mes de mayo, se tiene una fluctuación de mercado de 664 miles de soles, lo cual corresponde a un ingreso al cierre del mes de junio.

Valorización al 31.07.2017

Tabla 116

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 31.07.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
31/07/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	3.59460
31/07/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	3.60683
31/07/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	3.62933
31/07/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	3.66163
31/07/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	3.70329
31/07/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	3.75389
31/07/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	3.81302
31/07/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	3.88030
31/07/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	3.95536

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

La valorización al cierre del mes de julio corresponde a un plazo residual de 527 días, para lo cual se determinará los rangos de plazos residuales al cierre del mes, considerando en mayor énfasis el rango entre los plazos de 450 y 540 días, ya que entre ambos se encuentra el periodo de días a determinar.

A continuación, se presentará la determinación de rangos de plazos residuales hasta el rango numero 27 al 31.07.2017.

Determinación de rangos de plazos residuales al 31.07.2017:

Tabla 117

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.07.2017

Rango	Curva SBS			
	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	3.59460%	3.59542%
Rango 2	7	15	3.59542%	3.59652%
Rango 3	15	30	3.59652%	3.59858%
Rango 4	30	60	3.59858%	3.60271%
Rango 5	60	90	3.60271%	3.60683%
Rango 6	90	120	3.60683%	3.61433%
Rango 7	120	150	3.61433%	3.62183%
Rango 8	150	180	3.62183%	3.62933%
Rango 9	180	210	3.62933%	3.64009%
Rango 10	210	240	3.64009%	3.65086%
Rango 11	240	270	3.65086%	3.66163%
Rango 12	270	300	3.66163%	3.67551%
Rango 13	300	330	3.67551%	3.68940%
Rango 14	330	360	3.68940%	3.70329%
Rango 15	360	390	3.70329%	3.72015%
Rango 16	390	420	3.72015%	3.73702%
Rango 17	420	450	3.73702%	3.75389%
Rango 18	450	480	3.75389%	3.77360%
Rango 19	480	510	3.77360%	3.79331%
Rango 20	510	540	3.79331%	3.81302%
Rango 21	540	570	3.81302%	3.83545%
Rango 22	570	600	3.83545%	3.85787%
Rango 23	600	630	3.85787%	3.88030%
Rango 24	630	660	3.88030%	3.90532%
Rango 25	660	690	3.90532%	3.93034%
Rango 26	690	720	3.93034%	3.95536%
Rango 27	720	-	3.95536%	-

Nota: Elaboración propia

Tabla 118

Interpolación de tasas al 31.07.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
510	3.79331%	540	3.81302%

TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/
3.804479%	137,855,094	732,712

Nota: Elaboración propia

Una vez determinado la búsqueda de tasas para un plazo residual de 527 días, se procederá a tomar el rango número 20, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 510 y un plazo vértice superior de 540. Asimismo, luego de la interpolación de tasas se halla una TIR de 3.804% la cual mediante la fórmula del valor presente de tiene un valor de mercado de 137,855,094.

Además, dicho valor comparado con el valor al cierre del mes de julio se tiene una fluctuación del valor razonable de 733 miles de soles, lo cual corresponde a un ingreso al cierre del mes.

Valorización al 31.08.2017

Tabla 119

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 31.08.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
31/08/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	3.56052
31/08/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	3.54871
31/08/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	3.55458
31/08/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	3.57710
31/08/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	3.61530
31/08/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	3.66828
31/08/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	3.73515
31/08/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	3.81512
31/08/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	3.90739

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

Al 31.08.2017 se tiene un plazo residual de 496 días, para lo cual se procederá a determinar el los rangos de plazos residuales, haciendo énfasis al rango de los plazos 450 y 540, ya que el plazo residual al cierre del mes de agosto se encuentra dentro de dichos días.

A continuación, se procederá a realizar la determinación de plazos residuales para hallar el rango que califique al 31.08.2017.

Determinación de rangos de plazos residuales al 31.08.2017:

Tabla 120

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.08.2017

Rango	Curva SBS			
	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	3.56052%	3.55972%
Rango 2	7	15	3.55972%	3.55866%
Rango 3	15	30	3.55866%	3.55667%
Rango 4	30	60	3.55667%	3.55269%
Rango 5	60	90	3.55269%	3.54871%
Rango 6	90	120	3.54871%	3.55067%
Rango 7	120	150	3.55067%	3.55262%
Rango 8	150	180	3.55262%	3.55458%
Rango 9	180	210	3.55458%	3.56208%
Rango 10	210	240	3.56208%	3.56959%
Rango 11	240	270	3.56959%	3.57710%
Rango 12	270	300	3.57710%	3.58983%
Rango 13	300	330	3.58983%	3.60257%
Rango 14	330	360	3.60257%	3.61530%
Rango 15	360	390	3.61530%	3.63296%
Rango 16	390	420	3.63296%	3.65062%
Rango 17	420	450	3.65062%	3.66828%
Rango 18	450	480	3.66828%	3.69057%
Rango 19	480	510	3.69057%	3.71286%
Rango 20	510	540	3.71286%	3.73515%
Rango 21	540	570	3.73515%	3.76181%
Rango 22	570	600	3.76181%	3.78846%
Rango 23	600	630	3.78846%	3.81512%
Rango 24	630	660	3.81512%	3.84588%
Rango 25	660	690	3.84588%	3.87663%
Rango 26	690	720	3.87663%	3.90739%
Rango 27	720	-	3.90739%	-

Nota: Elaboración propia.

Tabla 121

Interpolación de tasas al 31.08.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
480	3.69057%	510	3.71286%

TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/
3.702459%	138,486,541	631,447

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a un plazo residual es de 496 días, se procederá a tomar el rango número 19, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 480 y un plazo vértice superior de 510. Para ello, luego de aplicar la interpolación de tasas se halló una TIR de 3.702%, con la cual se halla el valor presente mediante la fórmula al 31.08.2017.

Luego de aplicar la fórmula al 31.08.2017 se tiene un valor presente de 138,486,541 soles, para lo cual, respecto al valor del mes anterior se tiene una fluctuación del valor razonable de 631 miles de soles, el cual será un ingreso financiero por fluctuación al cierre del mes de agosto.

Valorización al 29.09.2017

Tabla 122

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 29.09.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
29/09/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	3.49996
29/09/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	3.50755
29/09/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	3.52122
29/09/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	3.54074
29/09/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	3.56587
29/09/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	3.59639
29/09/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	3.63207
29/09/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	3.67273
29/09/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	3.71814

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

Al cierre del mes de setiembre se tiene un plazo residual de 467 días, para lo cual se procederá a determinar los rangos de plazos residuales, tomando con mayor énfasis el rango donde se encuentren los días 450 y 540, debido a que entre ambos se encuentra el plazo residual al cierre del mes de setiembre.

A continuación, se procederá a realizar la determinación de plazos residuales, para hallar la tasa a aplicar al cierre del 29.09.2017.

Determinación de rangos de plazos residuales al 29.09.2017:

Tabla 123

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 29.09.2017

Rango	Curva SBS			
	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	3.49996%	3.50047%
Rango 2	7	15	3.50047%	3.50115%
Rango 3	15	30	3.50115%	3.50243%
Rango 4	30	60	3.50243%	3.50499%
Rango 5	60	90	3.50499%	3.50755%
Rango 6	90	120	3.50755%	3.51210%
Rango 7	120	150	3.51210%	3.51666%
Rango 8	150	180	3.51666%	3.52122%
Rango 9	180	210	3.52122%	3.52773%
Rango 10	210	240	3.52773%	3.53423%
Rango 11	240	270	3.53423%	3.54074%
Rango 12	270	300	3.54074%	3.54911%
Rango 13	300	330	3.54911%	3.55749%
Rango 14	330	360	3.55749%	3.56587%
Rango 15	360	390	3.56587%	3.57604%
Rango 16	390	420	3.57604%	3.58621%
Rango 17	420	450	3.58621%	3.59639%
Rango 18	450	480	3.59639%	3.60828%
Rango 19	480	510	3.60828%	3.62018%
Rango 20	510	540	3.62018%	3.63207%
Rango 21	540	570	3.63207%	3.64562%
Rango 22	570	600	3.64562%	3.65918%
Rango 23	600	630	3.65918%	3.67273%
Rango 24	630	660	3.67273%	3.68786%
Rango 25	660	690	3.68786%	3.70300%
Rango 26	690	720	3.70300%	3.71814%
Rango 27	720	-	3.71814%	-

Nota: Elaboración propia

Tabla 124

Interpolación de tasas al 29.09.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
450	3.59639%	480	3.60828%
TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/	
3.603127%	139,065,486	578,944	

Nota: Elaboración propia

Debido a un plazo residual es de 467 días, se procederá a tomar el rango número 19, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 450 y un plazo vértice superior de 480. Asimismo, luego de aplicar la interpolación de tasas se calculó una TIR de 3.603%, la cual mediante la fórmula del valor presente se procederá a determinar el valor de mercado al cierre del mes.

Posterior a aplicar la fórmula al 29.09.2017 se tiene un valor presente de 139,065,486 soles, siendo así, respecto al valor de mercado del mes anterior se tiene una fluctuación del valor razonable de 579 miles de soles, lo que corresponde a un ingreso financiero por fluctuación al cierre del mes de setiembre.

Valorización al 31.10.2017

Tabla 125

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 31.10.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
31/10/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	3.49996
31/10/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	3.51256
31/10/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	3.52234
31/10/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	3.53142
31/10/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	3.54121
31/10/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	3.55261
31/10/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	3.56613
31/10/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	3.58199
31/10/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	3.60023

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

Al 31.10.2017 se tiene un plazo residual de 435 días, para lo cual se procederá a determinar los rangos de plazos residuales, tomando con mayor énfasis el rango donde se encuentren los días 360 y 450, debido a que entre ambos se encuentra el plazo residual al cierre del mes de octubre.

A continuación, se procederá a realizar la determinación de plazos residuales, para determinar la interpolación de tasas al 31.10.2017.

Determinación de rangos de plazos residuales al 31.10.2017:

Tabla 126

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 31.10.2017

Rango	Curva SBS			
	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	3.49996%	3.50081%
Rango 2	7	15	3.50081%	3.50194%
Rango 3	15	30	3.50194%	3.50406%
Rango 4	30	60	3.50406%	3.50831%
Rango 5	60	90	3.50831%	3.51256%
Rango 6	90	120	3.51256%	3.51582%
Rango 7	120	150	3.51582%	3.51908%
Rango 8	150	180	3.51908%	3.52234%
Rango 9	180	210	3.52234%	3.52537%
Rango 10	210	240	3.52537%	3.52840%
Rango 11	240	270	3.52840%	3.53142%
Rango 12	270	300	3.53142%	3.53469%
Rango 13	300	330	3.53469%	3.53795%
Rango 14	330	360	3.53795%	3.54121%
Rango 15	360	390	3.54121%	3.54501%
Rango 16	390	420	3.54501%	3.54881%
Rango 17	420	450	3.54881%	3.55261%
Rango 18	450	480	3.55261%	3.55712%
Rango 19	480	510	3.55712%	3.56162%
Rango 20	510	540	3.56162%	3.56613%
Rango 21	540	570	3.56613%	3.57142%
Rango 22	570	600	3.57142%	3.57671%
Rango 23	600	630	3.57671%	3.58199%
Rango 24	630	660	3.58199%	3.58807%
Rango 25	660	690	3.58807%	3.59415%
Rango 26	690	720	3.59415%	3.60023%
Rango 27	720	-	3.60023%	-

Nota: Elaboración propia

Tabla 127

Interpolación de tasas al 31.10.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
420	3.54881%	450	3.55261%

TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/
3.550713%	139,589,061	523,575

Nota: Elaboración propia

Una vez determinado el plazo residual es de 435 días y los rangos, se procederá a tomar el rango número 17, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 420 y un plazo vértice superior de 450. Además, luego de aplicar la interpolación de tasas se halló una TIR de 3.551%, mediante la cual se aplicará a la fórmula de valor presente para hallar el valor de mercado al cierre del mes.

Luego de aplicar la fórmula al 31.10.2017 se tiene un valor presente de 139,589,061 soles. Asimismo, respecto al valor de mercado del mes anterior se tiene una fluctuación del valor razonable de 524 miles de soles, lo que corresponde a un ingreso financiero por fluctuación al cierre del mes de octubre.

Valorización al 30.11.2017

Tabla 128

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 30.11.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
30/11/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	3.25000
30/11/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	3.28311
30/11/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	3.31636
30/11/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	3.34967
30/11/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	3.38298
30/11/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	3.41621
30/11/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	3.44933
30/11/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	3.48226
30/11/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	3.51498

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

El plazo residual al cierre del mes de noviembre corresponde a 405 días, para ello, se determinará los rangos de plazos residuales, tomando con mayor énfasis el rango donde se encuentren los días 360 y 450, debido a que entre ambos se encuentra el plazo residual al cierre del mes de noviembre.

A continuación, se presentará la determinación de plazos residuales, para determinar la interpolación de tasas al 31.11.2017.

Determinación de rangos de plazos residuales al 30.11.2017:

Tabla 129

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 30.11.2017

Rango	Curva SBS			
	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	3.25000%	3.25223%
Rango 2	7	15	3.25223%	3.25520%
Rango 3	15	30	3.25520%	3.26078%
Rango 4	30	60	3.26078%	3.27195%
Rango 5	60	90	3.27195%	3.28311%
Rango 6	90	120	3.28311%	3.29419%
Rango 7	120	150	3.29419%	3.30527%
Rango 8	150	180	3.30527%	3.31636%
Rango 9	180	210	3.31636%	3.32746%
Rango 10	210	240	3.32746%	3.33857%
Rango 11	240	270	3.33857%	3.34967%
Rango 12	270	300	3.34967%	3.36077%
Rango 13	300	330	3.36077%	3.37187%
Rango 14	330	360	3.37187%	3.38298%
Rango 15	360	390	3.38298%	3.39406%
Rango 16	390	420	3.39406%	3.40514%
Rango 17	420	450	3.40514%	3.41621%
Rango 18	450	480	3.41621%	3.42725%
Rango 19	480	510	3.42725%	3.43829%
Rango 20	510	540	3.43829%	3.44933%
Rango 21	540	570	3.44933%	3.46031%
Rango 22	570	600	3.46031%	3.47128%
Rango 23	600	630	3.47128%	3.48226%
Rango 24	630	660	3.48226%	3.49317%
Rango 25	660	690	3.49317%	3.50407%
Rango 26	690	720	3.50407%	3.51498%
Rango 27	720	-	3.51498%	-

Nota: Elaboración propia

Tabla 130

Interpolación de tasas al 30.11.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
390	3.39406%	420	3.40514%

TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/
3.399595%	140,225,721	636,660

Nota: Elaboración propia

Posteriormente, para un plazo residual es de 405 días, se procederá a tomar el rango número 16, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 390 y un plazo vértice superior de 420. Asimismo, luego de aplicar la interpolación de tasas se halló una TIR de 3.40%, siendo así la tasa a utilizar para hallar el valor presente al 30.11.2017

Una vez aplicada la fórmula al 30.11.2017 se tiene un valor presente de 140,225,721 soles. Para lo cual, respecto al valor de mercado del mes anterior se tiene una fluctuación del valor razonable de 637 miles de soles, lo que corresponde a un ingreso financiero por fluctuación al cierre del mes de noviembre.

Valorización al 29.12.2017

Tabla 131

Curva cupón cero de la SBS de certificado de depósito al 29.12.2017

Fecha de Proceso	Tipo de Curva BCRP	Plazo	Tasas (%)
29/12/17	Curva cupón cero CD BCRP	0	3.09998
29/12/17	Curva cupón cero CD BCRP	90	3.03135
29/12/17	Curva cupón cero CD BCRP	180	3.00111
29/12/17	Curva cupón cero CD BCRP	270	3.00844
29/12/17	Curva cupón cero CD BCRP	360	3.05251
29/12/17	Curva cupón cero CD BCRP	450	3.13260
29/12/17	Curva cupón cero CD BCRP	540	3.24800
29/12/17	Curva cupón cero CD BCRP	630	3.39806
29/12/17	Curva cupón cero CD BCRP	720	3.58219

Nota: Tomado de la SBS, 2018. Elaboración propia

Al 29.12.2017, se tiene un plazo de 376 días, para lo cual, se determinará los rangos de plazos residuales, tomando con mayor énfasis el rango donde se encuentren los días 360 y 450, debido a que entre ambos se encuentra el plazo residual al cierre del mes de noviembre.

A continuación, se presentará los rangos de plazos residuales, para determinar la interpolación de tasas al 29.12.2017.

Determinación de rangos de plazos residuales al 29.12.2017:

Tabla 132

Rango de días para valorización de certificado de depósito al 29.12.2017

Rango	Curva SBS			
	Plazo Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Inferior	Tasa Vértice Superior
Rango 1	1	7	3.09998%	3.09535%
Rango 2	7	15	3.09535%	3.08918%
Rango 3	15	30	3.08918%	3.07762%
Rango 4	30	60	3.07762%	3.05448%
Rango 5	60	90	3.05448%	3.03135%
Rango 6	90	120	3.03135%	3.02127%
Rango 7	120	150	3.02127%	3.01119%
Rango 8	150	180	3.01119%	3.00111%
Rango 9	180	210	3.00111%	3.00355%
Rango 10	210	240	3.00355%	3.00599%
Rango 11	240	270	3.00599%	3.00844%
Rango 12	270	300	3.00844%	3.02313%
Rango 13	300	330	3.02313%	3.03782%
Rango 14	330	360	3.03782%	3.05251%
Rango 15	360	390	3.05251%	3.07921%
Rango 16	390	420	3.07921%	3.10590%
Rango 17	420	450	3.10590%	3.13260%
Rango 18	450	480	3.13260%	3.17106%
Rango 19	480	510	3.17106%	3.20953%
Rango 20	510	540	3.20953%	3.24800%
Rango 21	540	570	3.24800%	3.29802%
Rango 22	570	600	3.29802%	3.34804%
Rango 23	600	630	3.34804%	3.39806%
Rango 24	630	660	3.39806%	3.45944%
Rango 25	660	690	3.45944%	3.52081%
Rango 26	690	720	3.52081%	3.58219%
Rango 27	720	-	3.58219%	-

Nota: Elaboración propia

Tabla 133

Interpolación de tasas al 29.12.2017

Plazo Vértice Inferior	Tasa Vértice Inferior	Plazo Vértice Superior	Tasa Vértice Superior
360	3.05251%	390	3.07921%

TIR/Spread de mercado interpolado	Valor razonable en S/	Fluctuación en S/
3.066748%	141,078,149	852,428

Nota: Elaboración propia

Luego de determinar los rangos y el plazo residual es de 376 días al 29.12.2017, se procederá a tomar el rango número 15, en donde se tiene un plazo vértice inferior de 360 y un plazo vértice superior de 390. Además, luego de aplicar la interpolación de tasas se halló una TIR de 3.067%, siendo así la tasa a utilizar para hallar el valor presente al 29.12.2017

Una vez aplicada la fórmula al 29.12.2017 se tiene un valor presente de 141,078,149 soles. Para lo cual, respecto al valor de mercado del mes anterior se tiene una fluctuación del valor razonable de 852 miles de soles, lo que corresponde a un ingreso financiero por fluctuación al cierre del mes de diciembre.

A continuación, se presenta las dinámicas contables bajo NIC 39 y NIIF 9.

Dinámicas contables bajo NIC 39:

(a) Fluctuación: Negociación

..... 1.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	1,023,298	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		1,023,298
31/01/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 2.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	337,548	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		337,548
28/02/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 3.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	1,046,786	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		1,046,786
31/03/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		

..... 4.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	707,672	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		707,672
28/04/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 5.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	863,406	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		863,406
31/05/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 6.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	664,368	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		664,368
30/06/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 7.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	732,712	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda	631,447	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		732,712
Instrumentos Representativos de Deuda		631,447
31/07/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
31/08/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 9.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	578,944	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		578,944
29/09/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		

..... 10.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	523,575	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		523,575
31/10/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 11.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	636,660	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		636,660
30/11/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 12.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	852,428	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		852,428
31/12/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... X.....		

Dinámica contable bajo NIIF 9

(a) Fluctuación: Al valor razonable con cambios en resultados

..... 1	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	1,023,298	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		1,023,298
31/01/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 2	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	337,548	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		337,548
28/02/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 3	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	1,046,786	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		1,046,786
31/03/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 4	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	707,672	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		707,672
28/04/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 5	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	863,406	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		863,406
31/05/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		

..... 6	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	664,368	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		664,368
30/06/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 7	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	732,712	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		732,712
31/07/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 8	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	631,447	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		631,447
31/08/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 9	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	578,944	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		578,944
29/09/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 10.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	523,575	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		523,575
31/10/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 11.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	636,660	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		636,660
30/11/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... 12.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	852,428	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		852,428
31/12/2017 Por la valorizacion del certificado de depósito del BCRP		
..... X.....		

Del mismo modo, en el caso de los certificados de depósito, clasificados desde su reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en resultados, no tendrá efecto en la contabilización entre NIC 39 y NIIF 9.

Asimismo, se presenta los efectos netos de los movimientos de las cuentas al 31.12.2017.

Tabla 134

Efecto neto de certificados de depósito al valor razonable con cambios en resultados

Efectos netos	Importe total en (S/.) 31.12.2017	Importe en miles (S/) 31.12.2017
Al valor razonable con cambios en resultados	8,598,844	8,599
Ingreso financiero (fluctuación)	8,598,844	8,599
Gasto financiero (fluctuación)	-	-

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a los movimientos presentados al estar clasificadas al valor razonable con cambios en resultados se tiene un incremento en ingresos por un total de 8,599 miles de soles, el cual por contrapartida afecta a la inversión positivamente con un ingreso de 8.599 miles de soles.

Finalmente, a la fecha dicho instrumento no tiene gastos financieros por temas de fluctuación del mercado al 31.12.2017.

Segundo caso: Reconocimiento de bono corporativo bajo NIIF 9

El banco decide comprar un bono corporativo Bancolombia el 11 de octubre de 2017. Bancolombia es un entidad financiera de la república de Colombia, situado en Medellín, y forma parte del Grupo Sura, así como, del Grupo Antioqueño. Dicho banco fue fundado el 24 de enero de 1875 y es uno de los más grande del estado colombiano y de América Latina (Bancolombia, 2018).

Continuando con el caso, el Banco de la Unión Financiera compra 20,130 bonos a un valor emitido de 750,000,000 dólares y con un valor emitido unitario de 1,000 dólares. De acuerdo a la NIIF 9 el banco deberá aplicar lo estipulado en el párrafo 3.1.1 en el cual menciona que la entidad reconocerá un activo financiero como tal, sólo si este se encuentra dentro de un contrato donde se tenga derechos y obligaciones sobre la inversión (NIIF, 9, 2018). Es por ello que, se presentará el prospecto del bono Bancolombia como evidencia que el banco tiene un acuerdo comercial donde se convierte en parte de las condiciones contractuales del bono al realizar la negociación al 11.10.2017.

Filed Pursuant to Rule 424(b)(2) Registration No. 333-211071	
<p>The information in this preliminary prospectus supplement is not complete and may be changed. This preliminary prospectus supplement and the accompanying prospectus are not an offer to sell these securities and they are not soliciting an offer to buy these securities in any jurisdiction where the offer or sale is not permitted.</p> <p>SUBJECT TO COMPLETION PRELIMINARY PROSPECTUS SUPPLEMENT, DATED SEPTEMBER 26, 2017</p> <p><u>PROSPECTUS SUPPLEMENT</u> (To the Prospectus dated May 2, 2016)</p> <p style="text-align: center;">US\$</p> <div style="text-align: center;"> Bancolombia Bancolombia S.A. % Subordinated Notes due 2027</div>	

El bono corporativo de Colombia, Bancolombia, es un tipo instrumento financiero emitido por una entidad, corporación o empresa para financiarse. Por lo general, son bonos a largo plazo con un tiempo de vencimiento entre 10 a 15 años. Asimismo, otra de las características de los bonos corporativos es que pueden ser liquidados antes de la fecha de vencimiento el bono o pueden ser convertibles por medio de acciones de la empresa (MEF, 2018). Estos bonos se encuentran emitidos, en la mayoría de veces, en dólares tal como es el caso del bono Bancolombia. Tal como lo menciona el prospecto presentado y tomado de Bloomberg, tiene una tasa cupón de 4.875% y vence el 18 de octubre del 2027.

De acuerdo a lo mencionado, el bono cotiza en la bolsa de Berlín y fue emitido por Bancolombia el 10 de octubre del 2017 con un precio de 99.622% bajo el par. Asimismo, el bono tiene un rendimiento anual del 4.875% sobre el monto principal hasta el vencimiento del bono, pero, tendiendo una tasa diferente en el momento de su restablecimiento. Además de ello, los cupones tienen una frecuencia de pago semestral, en los meses de octubre y abril los días 18 de dichos meses.

Resumen del prospecto:

<i>The Offering</i>	
<i>The following summary is not intended to be complete. For a more detailed description of the Notes, see "Description of the Notes."</i>	
Issuer	Bancolombia S.A.
Securities Offered	US\$ in aggregate principal amount of % Subordinated Notes due .
Issue Price	% of the principal amount of the Notes, plus accrued interest, if any from , 2017.
Maturity	The Notes will mature on , 2027 .
Interest	<p> % per year on the outstanding principal amount from and including the closing date of the Notes offering to, but excluding, the Reset Date.</p> <p>From and after the Reset Date to, but excluding, the date of maturity or earlier redemption date of the Notes, the Notes will bear interest at a rate per annum on the outstanding principal amount equal to the sum of (i) the Benchmark Reset Rate on the Reset Date plus (ii) basis points as calculated by the Calculation Agent.</p> <p>Interest will be payable semi-annually, in arrears, on and of each year, beginning on , 2018.</p> <p>In the event that we default on the payment of principal, premium, if any, interest or such other amounts as may be payable in respect of the Notes, we will pay interest on overdue principal and premium, if any, at the rate borne by the Notes plus 1% per year and will pay interest on overdue installments of interest at the same rate to the extent lawful.</p>
Loss Absorption; Reduction of Principal, Interest and Other Amounts	<p>The Notes provide that, as determined by applicable Colombian laws and regulations then in effect, if (i) our Basic Individual Solvency Ratio or our Basic Consolidated Solvency Ratio (as such terms are defined in "Description of the Notes") is below 4.5%; or (ii) if the SFC, in its discretion, otherwise so determines in writing, the outstanding principal, accrued and unpaid interest, and any other amounts due on the Notes will be permanently reduced, <i>pro rata</i> with reductions in the outstanding principal, accrued and unpaid interest and any other amount due on other Tier Two Capital subordinated Indebtedness as to which a Write-Down Event (as defined in "Description of the Notes") has occurred, if any, (other than subordinated Indebtedness, that, under its terms, is designated as junior to the Notes) by an amount needed to (x) restore the Basic Individual Solvency Ratio to 6%; (y) restore the Basic Consolidated Solvency Ratio to 6%; or (z) comply with the order of the SFC to restore the Basic Individual Solvency Ratio or Basic Consolidated Solvency Ratio to 6%, as applicable; provided, that the principal amount of the Notes may not be written down below zero. Furthermore, any such reduction will not constitute an Event of Default under the Notes.</p> <p>As of the date of their initial issuance, the Notes will be the only debt securities we have that include the loss absorption feature described above. If a Write-Down Event occurs, holders of the Notes may suffer a permanent loss of some or all of their principal, interest or other amounts due on the Notes. No interest will accrue on any amount of principal reduced as a result of a Write-Down Event, and the occurrence of a Write-Down Event will not constitute an Event of Default.</p>
Form and Denomination	The Notes will be issued in registered form, without coupons, and in minimum denominations of US\$200,000 and integral multiples of US\$1,000 in excess thereof

Descripción del bono:

1	BCOLO 4 7/8 10/18/27 Corp	Paráms	Pg 1/12	Descripción de valor: bono
	94 Notas	99 Comprar	90 Vender	
	29 Descripción de bono	20 Descripción de emisor		
	Páginas	Información de emisor	Identificadores	
	1) Info del bono	Nombre BanColombia SA	Número ID AP3255415	
	2) Más info	Industry Bancos	CUSIP 05968LAK8	
	3) Reg/Imp	Mkt Iss Global	ISIN US05968LAK89	
	4) Ctáusula	Capital Type CoCo	Ratings	
	5) Fladores	País CO	Moody's Ba3	
	6) Ratings	Divisa USD	Fitch BB+	
	7) Identificación	Serie	Composite BB	
	8) Bolsas	Tipo Vari	Emisión y operación	
	9) Partes	Cupón 4.875000	Emitido/Vigente	
	10) Tarifas, rescate	Frec Sem	USD 750,000.00 (M) /	
	11) Programas	Días ISMA-30/360	USD 750,000.00 (M)	
	12) Cupones	Vence 10/18/2027	Mínimo/Incremento	
	Enlaces rápidos	CALL 10/18/22@100.00	200,000.00 / 1,000.00	
	13) ALLQ Precios	Sprd emi +292.90bp vs T 1 7/8 09/30/22	Nominal 1,000.00	
	14) QRD Qt Recap	Cálculo (1469)FIX-TO-VARIABLE BD	Contable CITI,MLPFS,UBS	
	15) TDH Historia oper	Fecha de valuación 10/11/2017	Informe TRACE	
	16) CACS Acción corp	Fecha de devengo 10/18/2017		
	17) CF Prospecto	1ra liquidación 10/18/2017		
	18) CN Noticias	1er cupón 04/18/2018		
	19) HDS Tenedores			
	66) Enviar bono			

1. Corresponde a la información del bono: Bancolombia y al tipo de industria: Bancos.
2. Corresponde a la información del mercado del bono: Global.
3. Corresponde a la tasa cupón del bono al cual se emitió: 4.875 %; así como la frecuencia de pago: semestral y la fecha de vencimiento del bono: 18/10/2027.
4. Corresponde al importe emitido: 750,000,000 millones de dólares; así como el importe del valor nominal unitario: 1,000 de dólares.
5. Corresponde al ISIN o código de compensación del bono en las bolsas donde cotiza.
6. Corresponde a las clasificaciones de riesgo por: Moody's y Fitch.

Se sabe que al 11.10.2017 el bono tiene el siguiente precio y tasa efectiva:

Gráfico de tasas históricas:

1.- Corresponde al bono corporativo Bancolombia con vencimiento el 18/10/2027.

2.- Corresponde al precio de compra del bono corporativo el 11/10/2017, fecha en la que fue adquirida por el banco.

De acuerdo a ello, en la fecha de compra el día 11/10/2017, el bono tiene un precio de 96.522, bajo la par, para lo cual el banco decide comprar 20,130 bonos a un valor nominal unitario de 1000 dólares. De esta manera, el banco compró un valor total de 20,300,000 bonos con un valor de mercado de 19,429,879 dólares. El tipo de cambio de la fecha de negociación fue de 3.261, por lo tanto el valor en moneda nacional fue de 63,516,273 soles.

Asimismo, el banco decide clasificar el bono bajo NIIF 9 al modelo de negocio de recolectar los flujos de efectivo y vender activos, con una medición al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (NIIF 9, 2018). Sin embargo, bajo NIC 39 este bono, siguiendo el modelo de negocio inicial, se encontraría clasificado como disponible para la venta (NIC 39, 2006). Para ello, se tiene la siguiente tabla de clasificación y medición bajo los criterios de la NIIF 9.

Tabla 135

Modelo de negocio del bono corporativo Bancolombia bajo NIIF 9.

Modelo de negocio	Párrafo	Medición
Recolectar los flujos de efectivo y vender activos financieros.	NIIF 9, párrafo: 4.1.2A	Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Nota: Elaboración propia

Asimismo, tal como lo menciona (NIIF 9, 2018) en el párrafo 4.1.1. se deberá realizar una revisión del bono, tanto de sus características; así como, el evaluar los flujos de efectivos generados desde su compra hasta la fecha de extinción.

Dicho ello, se presentará la información más relevante del prospecto del bono para realizar el test de los flujos de caja contractuales SPPI.

De acuerdo a la información presentada en el prospecto del bono, el Banco evaluará la integridad y razonabilidad el bono para un modelo de negocio de sólo cobro de flujos y venta de activos mediante el test del SPPI.

Tabla 136

Características del bono corporativo Bancolombia

Características del bono	
Fecha de emisión	10/10/2017
Fecha de vencimiento	18/10/2027
Tipo de bono	Corporativo
Tasa cupón	4.88%
Emisor	Bancolombia
Código de compensación	US05968LAK89
Bolsa de cotización autorizadas	Cotiza en la bolsa de Berlin
Clasificación del bono	El bono tiene los siguientes ratings otorgados por las clasificadoras de riesgo al 11/10/2017: Moody's: Ba 3 Fitch: BB+
Precio emitido	99.62% bajo la par, más los rendimientos asociados. El bono tiene la opción de ser convertible en acciones al finalizar el vencimiento del bono; así como, antes de su vencimiento. Para lo cual, distorcionará los intereses y el valor principal.
Información general del bono	
Frecuencia de cobro de cupón	El bono tiene cobros de cupones semestrales, los días 18 de los meses de abril y octubre.

Nota: Tomado del sistema Bloomberg. Elaboración propia.

Dicho test deberá contener las 15 aseveraciones en “Falso” para determinar su clasificación y medición con cambios en otros resultados integrales.

A continuación, se presenta el test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” o SPPI:

Tabla 137

Test del SPPI para el bono corporativo Bancolombia.

Nº	Criterios para evaluar SPPI:	Párrafo en NIIF 9	VERDADERO	FALSO
1	No se toma como referencia la moneda al que está denominado el activo financiero.	B4.1.8		✓
2	Es un contrato híbrido	B4.3.9		✓
3	El índice de inflación indexado no se encuentra en relación con la moneda de denominación del instrumento.	B4.1.13 (Instrumento A)		✓
4	La tasa a pagar es variable, y además se restablece periódicamente a una frecuencia que no concuerda con el plazo de la tasa interés.	B4.1.13 (Instrumento B) / B4.1.9E		✓
5	Tiene la opción de ampliar la condición del contrato, sin embargo, esta no genera pago de principal más interés.	B4.1.11 (c)		✓
6	El interés no se encuentra principalmente relacionado con el valor del dinero en el tiempo, ni tampoco con el riesgo de crédito implicado, el cual es un acuerdo básicamente realizado en el préstamo.	B4.1.7A		✓
7	Es un activo financiero apalancado.	B4.1.9		✓
8	El tenedor asume posibles pérdidas, ya que el emisor u otra entidad puede imponerlo según los términos contractuales.	B4.1.13 (Instrumento E)		✓
9	El instrumento financiero es convertible, y su rentabilidad no es consecuente con el acuerdo básico realizado sobre el préstamo.	B4.1.14 (Instrumento F) / B4.1.7A	✓	
10	Tiene tasa de interés variable e inversa a la tasa con la que cuenta el mercado.	B4.1.14 (Instrumento G)		✓
11	Los montos de interés diferidos no son acumulados (no devengan).	B4.1.14 (Instrumento H)		✓
12	Puede realizarse un pago anticipado y su valor razonable cuenta con característica de pago anticipado significativo.	B4.1.12(c)		✓
13	El instrumento no cuenta con el respaldo de un activo en específico y al evaluarse sus activos subyacentes no son consistentes en representar flujos de pago de principal e intereses.	B4.1.15-17		✓
14	En el reconocimiento inicial, el tenedor no puede evaluar las condiciones que determinan si los instrumentos vinculados contractualmente cuentan únicamente con pago de principal e intereses.	B4.1.20 -26		✓
15	Un contrato que genere un pago anticipado al instrumento de deuda; no representa de manera sustancial el importe nominal estipulado en el contrato y los intereses devengados que se encuentren pendientes de pago.	B4.1.11 (b)		✓

Nota: Tomado de la NIIF 9, 2018. Elaboración propia.

Una vez realizada la prueba, se determinó que el bono no cumple con los criterios y condiciones del test del SPPI, por lo que no se puede determinar que el bono se encuentra medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Debido a que el bono corresponde a un bono convertible en acciones al final de su vencimiento o antes de su vencimiento, dicho valor principal e intereses podrán ser modificados durante la vida del bono. Lo cual, bajo la (NIIF 9, 2018) el bono no cumpliría con los criterios del test del “Sólo Pago del Principal e Intereses”, ya que la final de la vida del bono el inversionista no contará con el importe principal e intereses al 100%.

Por este motivo, el bono corporativo Bancolombia, no podrá ser medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, por ello su clasificación y medición tendrá un efecto al valor razonable con cambios en resultados. Asimismo, las valorizaciones mensuales desde la fecha de compra del bono hasta el 31.12.2017 no habrán cambios en el método de valorización del bono, por ello el banco aplicará la misma metodología usada bajo NIC 39 y bajo NIIF 9 haciendo uso de las tasas del mercado para hallar las fluctuaciones mensuales.

A continuación, se presentará las valorizaciones mensuales por los siguientes meses restantes hasta diciembre del bono corporativo Bancolombia, siguiendo la misma metodología de medición realizada por el bono global y bono corporativo Western Digital. Así como, se considerará los rendimientos mensuales y los cobros de cupones que correspondan a dicho periodo.

Valorización a. 31.10.2017

Análisis de rendimiento /spread:

1.- Corresponde al bono corporativo Bancolombia con vencimiento el 18/10/2027.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/10/2017.

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 4.877%

Tabla 138

Detalle del bono corporativo de Colombia: Bancolombia al 31.10..2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
4.875%	2.438%	31/10/17	4.877%

Nota: Elaboración propia.

Tabla 139

Cronograma de pago del bono corporativo Bancolombia al 31.10.2017.

Cronograma del bono corporativo de Colombia							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
18/10/17	18/04/18	1,000,000	169	-	24,646	24,646	24,101
18/04/18	18/10/18	1,000,000	352	-	24,781	24,781	23,654
18/10/18	18/04/19	1,000,000	534	-	24,646	24,646	22,965
18/10/19	18/04/20	1,000,000	900	-	24,781	24,781	22,000
18/04/20	18/10/20	1,000,000	1083	-	24,781	24,781	21,474
18/10/20	18/04/21	1,000,000	1265	-	24,646	24,646	20,849
18/04/21	18/10/21	1,000,000	1448	-	24,781	24,781	20,462
18/10/21	18/04/22	1,000,000	1630	-	24,646	24,646	19,866
18/04/22	18/10/22	1,000,000	1813	-	24,781	24,781	19,497
18/10/22	18/04/23	1,000,000	1995	-	24,646	24,646	18,930
18/04/23	18/10/23	1,000,000	2178	-	24,781	24,781	18,579
18/10/23	18/04/24	1,000,000	2361	-	24,781	24,781	18,134
18/04/24	18/10/24	1,000,000	2544	-	24,781	24,781	17,701
18/10/24	18/04/25	1,000,000	2726	-	24,646	24,646	17,185
18/04/25	18/10/25	1,000,000	2909	-	24,781	24,781	16,866
18/10/25	18/04/26	1,000,000	3091	-	24,646	24,646	16,375
18/04/26	18/10/26	1,000,000	3274	-	24,781	24,781	16,071
18/10/26	18/04/27	1,000,000	3456	-	24,646	24,646	15,603
18/04/27	18/10/27	1,000,000	3639	1,000,000	24,781	1,024,781	633,277
						Valor presente del bono	983,589
						Precio del bono	98.359%

Nota: Elaboración propia.

Al finalizar el cronograma del bono al 31.10.2017 se tiene un valor presente de 983.589, lo cual es igual a un valor de mercado total de 19,799,643 dólares y un precio de 98.359 %. Equivalente al un valor de mercado en moneda nacional de 64,309,242 soles. Debido a que el importe final al 11.10.2017 fue de 63,516,273 se tiene un fluctuación de 792,968 soles, en miles de soles 793 como ingreso financiero por fluctuación.

Tabla 140

Fluctuación del bono corporativo Bancolombia al 31.10.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
20,130,000	19,799,643	64,309,242	792,968	793

Nota: Elaboración propia.

Valorización al 30.11.2017:

The screenshot shows a Bloomberg terminal interface for a corporate bond. Key data points include:

- Bond Name:** BCOLO 4 7/8 10/18/27 Corp
- Spread:** 282.59 pb vs
- Rend (Effective Rate):** 4.876107%
- Valuation Date:** 11/29/17
- Coupon Schedule:** Cupón fijo 4.8750, Fecha de pago 04/18/2018, Frecuencia 2.0000
- Benchmark:** H15T - 5 YR
- Spread:** + 292.90 (pbs) spread
- Cpn asumido:** 5.8390%
- Maturity Date:** 10/18/2027
- Factura (Invoice):** Nominal 1,000 M, Principal 999,900.00, Corrido (42 días) 5,687.50, Total (USD) 1,005,587.50

1.- Corresponde al bono corporativo Bancolombia con vencimiento el 18/10/2027.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 30/11/2017.

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 4.876%

Tabla 141

Detalle del bono corporativo de Colombia: Bancolombia al 30.11.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
4.875%	2.438%	30/11/17	4.876%

Nota: Elaboración propia.

Tabla 142

Cronograma de pagos del bono corporativo de Bancolombia al 30.11.2017

Cronograma del bono corporativo de Colombia							
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente
18/10/17	18/04/18	1,000,000	139	-	-	24,646 -	24,197
18/04/18	18/10/18	1,000,000	322	-	-	24,781 -	23,748
18/10/18	18/04/19	1,000,000	504	-	-	24,646 -	23,057
18/10/19	18/04/20	1,000,000	870	-	-	24,781 -	22,088
18/04/20	18/10/20	1,000,000	1053	-	-	24,781 -	21,560
18/10/20	18/04/21	1,000,000	1235	-	-	24,646 -	20,932
18/04/21	18/10/21	1,000,000	1418	-	-	24,781 -	20,544
18/10/21	18/04/22	1,000,000	1600	-	-	24,646 -	19,946
18/04/22	18/10/22	1,000,000	1783	-	-	24,781 -	19,576
18/10/22	18/04/23	1,000,000	1965	-	-	24,646 -	19,006
18/04/23	18/10/23	1,000,000	2148	-	-	24,781 -	18,653
18/10/23	18/04/24	1,000,000	2331	-	-	24,781 -	18,207
18/04/24	18/10/24	1,000,000	2514	-	-	24,781 -	17,772
18/10/24	18/04/25	1,000,000	2696	-	-	24,646 -	17,254
18/04/25	18/10/25	1,000,000	2879	-	-	24,781 -	16,934
18/10/25	18/04/26	1,000,000	3061	-	-	24,646 -	16,441
18/04/26	18/10/26	1,000,000	3244	-	-	24,781 -	16,136
18/10/26	18/04/27	1,000,000	3426	-	-	24,646 -	15,666
18/04/27	18/10/27	1,000,000	3609 -	1,000,000 -	24,781 -	1,024,781 -	635,841
Valor presente del bono							987,558
Precio del bono							98.7558%

Nota: Elaboración propia.

Al término del periodo del mes de noviembre se tiene un valor presente de 987,558, equivalente a un valor de mercado total de 19,879,551 dólares y un precio de 98.756%. El monto corresponde a un valor de mercado en soles de 64,270,587. Debido a que, el importe final al 31.10.2017 fue de 63,309,242 se tiene una fluctuación de 38,655 soles, en miles de soles 39 en como gasto por fluctuación.

Tabla 143

Fluctuación del bono corporativo Bancolombia al 30.11.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
20,130,000	19,879,551	64,270,587 -	38,655 -	39

Nota: Elaboración propia

Valorización al 31.12.2017:

Bono vence un DÍA FERIADO
BCOLO 4% 10/18/27 Corp Parámetros - Análisis rendimiento/spread

99 Comprar 99 Vender

1 Rend y Spread 2 Gráficos 3 Valuación 4 Descripción 5 Personal 6 Calls

BCOLO 4% 10/18/27 (05968LAK8) Coupon Schedule

Cupón fijo	Fecha de pago	Frecuencia
4.8750	04/18/2018	2.0000
4.8750	10/18/2022	2.0000

Spread 268.23 pb vs 5y T 2 11/30/22
Prc 99.99 G.P. 100.9514 99.10156
Rend 4.875707 Call 2.193371 Sem
Cálc 10/18/2022 @ 100.00 Rnd 6 6
Liq 12/29/17 12/28/17
Operar 12/27/17

2 Retro (con prec p/def)

Spreads	Rendimiento	Cálculo	Vto
11) G-Sprd 269.5	Convencio	4.875707	5.148597
12) I-Sprd 263.3	Equiv	4.935138	5.214867

3

Basis N.A.
Z-Sprd N.A.
ASW N.A.
Calcular OAS

+ Los cálculos de riesgo realizados al final del periodo del cupón fijo - 10/18/2022

Rsgo	OAS	Cálculo	Reset
M.Dur Dur	4.300*	4.300*	
Rsgo Convex	0.210*	0.210*	
DV 1 en 1,000 M	424*	424*	
Rsgo Benchmark	4.619*	4.619*	
Cobertura	917 M	917 M	

Factura

Nominal	1,000 M
Principal	999,900.00
Corrido (71 días)	9,614.58
Total (USD)	1,009,514.58

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000
Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P.
SN 893718 H187-1242-1 09-Oct-18 18:21:05 EDT GMT-4:00

1.- Corresponde al bono corporativo Bancolombia con vencimiento el 18/10/2027.

2.- Corresponde a la fecha de valuación, para lo cual se tomará los días hábiles sin contar sábados y domingos, por esta razón se tomará el 31/12/2017.

3.- Corresponde al valor de la tasa efectiva en la fecha de medición: 4.875%

Tabla 144

Detalle del bono corporativo de Colombia: Bancolombia al 31.12.2017

Cupón anual/ Tasa nominal	Cupón 6M	Fecha valuación	YTM/ Tasa efectiva
4.875%	2.438%	31/12/17	4.876%

Nota: Elaboración propia.

Tabla 145

Cronograma de pagos del bono corporativo Bancolombia al 31.12.2017

Cronograma del bono corporativo de Colombia									
Inicio	Fin	Nominal	Días acum.	Amortización	Interés fijo	Flujo Bono a tasa fija	Valor presente		
18/10/17	18/04/18	1,000,000	108	-	-	24,646 -	24,646 -	24,296	
18/04/18	18/10/18	1,000,000	291	-	-	24,781 -	24,781 -	23,846	
18/10/18	18/04/19	1,000,000	473	-	-	24,646 -	24,646 -	23,151	
18/10/19	18/04/20	1,000,000	839	-	-	24,781 -	24,781 -	22,179	
18/04/20	18/10/20	1,000,000	1022	-	-	24,781 -	24,781 -	21,649	
18/10/20	18/04/21	1,000,000	1204	-	-	24,646 -	24,646 -	21,018	
18/04/21	18/10/21	1,000,000	1387	-	-	24,781 -	24,781 -	20,628	
18/10/21	18/04/22	1,000,000	1569	-	-	24,646 -	24,646 -	20,028	
18/04/22	18/10/22	1,000,000	1752	-	-	24,781 -	24,781 -	19,656	
18/10/22	18/04/23	1,000,000	1934	-	-	24,646 -	24,646 -	19,084	
18/04/23	18/10/23	1,000,000	2117	-	-	24,781 -	24,781 -	18,730	
18/10/23	18/04/24	1,000,000	2300	-	-	24,781 -	24,781 -	18,282	
18/04/24	18/10/24	1,000,000	2483	-	-	24,781 -	24,781 -	17,845	
18/10/24	18/04/25	1,000,000	2665	-	-	24,646 -	24,646 -	17,326	
18/04/25	18/10/25	1,000,000	2848	-	-	24,781 -	24,781 -	17,004	
18/10/25	18/04/26	1,000,000	3030	-	-	24,646 -	24,646 -	16,509	
18/04/26	18/10/26	1,000,000	3213	-	-	24,781 -	24,781 -	16,203	
18/10/26	18/04/27	1,000,000	3395	-	-	24,646 -	24,646 -	15,731	
18/04/27	18/10/27	1,000,000	3578 -	1,000,000 -	-	24,781 -	1,024,781 -	638,478	
							Valor presente del bono	-	991,646
							Precio del bono		99.165%

Nota: Elaboración propia.

El bono al 31.12.2017 se tiene un valor presente de 991.646 dólares, lo cual corresponde a un valor de mercado total de 19,961,832 dólares y un precio de 99.165%. Asimismo, el valor de mercado en soles corresponde a 64,696,298. Debido a que, el importe final al 30.11.2017 fue de 64,270,587 se tiene una fluctuación de 425,711 soles, en miles de soles 426 como ingreso del periodo.

A continuación, se presenta la fluctuación del valor razonable correspondiente al 31.12.2017.

Tabla 146

Fluctuación del bono corporativo Bancolombia al 31.12.2017

Importe nominal	Valor de mercado total	Valor de mercado en soles	Fluctuación	En miles de S/
20,130,000	19,961,832	64,696,298	425,711	426

Nota: Elaboración propia.

De acuerdo a la evaluación del bono corporativo Bancolombia se presentarán las dinámicas contables bajo NIC 39 y NIIF 9, siendo así bajo NIC 39 una contabilización de la inversión como disponible para la venta, para lo cual las variaciones del valor razonable se verán reflejadas al en el patrimonio como a la inversión.

Sin embargo, bajo NIIF 9 se tiene un panorama distinto, ya que, al no pasar con el test de los flujos contractuales, ya que el bono tiene la opción de ser convertible en el tiempo sus variaciones del valor razonable impactarán directamente al resultado del periodo, teniendo así ingresos y gastos financieros por fluctuación al 31.12.2017.

Dinámicas contables

Dinámicas contables bajo NIC 39

(a) Fluctuación: Disponible para la venta

..... 1	Debe	Haber
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Costo	63,516,273	
1101 Caja		63,516,273
11/10/2017 Por el reconocimiento del bono como activo financie		
..... 2	Debe	Haber
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización	792,968	
3801 Utilidad acumulada		792,968
3801.03 Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta		
31/10/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 3	Debe	Haber
3802 Pérdida acumulada	38,655	
3802.04 Pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta		
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización		38,655
30/11/2017 Por la valorizacion del bono		
..... 4	Debe	Haber
1304 Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos representativos de deuda-Valorización	425,711	
3801 Utilidad acumulada		425,711
3801.03 Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta		
31/12/2017 Por la valorizacion del bono		
..... X		

(b) Devengo de intereses y cobro de cupones

..... 1		
	Debe	Haber
1101 Caja	490,669	
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		490,669
31/10/2017- Por el cobro del cupón		
..... 2		
	Debe	Haber
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	87,196	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		87,196
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/10/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 3		
	Debe	Haber
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	85,386	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		85,386
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
30/11/2017- Asiento devengo de intereses		
..... 4		
	Debe	Haber
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	85,769	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		85,769
5103.05 Inversiones a Vencimiento		
31/12/2017- Asiento devengo de intereses		

Dinámicas contables bajo NIIF 9

(a) Fluctuación: Al valor razonable con cambios en resultados

Reconocimiento de compra:

..... 1.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Costo	63,516,273	
1101 Caja		63,516,273

11/10/2017 Por el reconocimiento del bono como activo financie

Fluctuación:

..... 2.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	792,968	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		792,968

31/10/2017 Por la valorizacion del bono

..... 3.....	Debe	Haber
4109.12 Valorización de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - inversiones representativos de deuda	38,655	
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización		38,655

30/11/2017 Por la valorizacion del bono

..... 4.....	Debe	Haber
1302 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos representativos de deuda -Valorización	425,711	
5109.12 Valorización de Inversiones A Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos Representativos de Deuda		425,711

31/12/2017 Por la valorizacion del bono

..... X.....		
--------------	--	--

(a) Devengo de intereses y cobro de cupones

..... 1		
	Debe	Haber
1101 Caja	490,669	
1305 Inversiones a vencimiento- Costo		490,669

31/10/2017- Por el cobro del cupón

..... 2		
	Debe	Haber
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	87,196	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		87,196
5103.05 Inversiones a Vencimiento		

31/10/2017- Asiento devengo de intereses

..... 3		
	Debe	Haber
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	85,386	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		85,386
5103.05 Inversiones a Vencimiento		

30/11/2017- Asiento devengo de intereses

..... 4		
	Debe	Haber
1305 Inversiones a vencimiento- Costo	85,769	
5103 Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		85,769
5103.05 Inversiones a Vencimiento		

31/12/2017- Asiento devengo de intereses

De acuerdo a las dinámicas contables se presentarán los efectos netos para cada normativa contable del bono corporativo Bancolombia al 31.12.2017.

Tabla 147

Efecto neto de bono como disponible para la venta bajo NIC 39

Efectos netos	Importe en miles de (S/) 31.12.2017
Inversiones disponibles para la venta	63,943
Ganancia neta en inversiones disponibles para la venta	1,180
Caja/Efectivo	- 61,926
Ingreso financiero	837

Nota: Elaboración propia

Bajo NIC 39, se tiene una inversión clasificada como disponible para lo venta, por lo cual el efecto neto de la inversión a 31.12.2017, considerando los cobros de cupones semestrales, los rendimientos devengados que genera mensualmente y el importe de la compra del instrumento, se tiene un valor neto de 63.943 miles de soles que incrementará el rubro de inversiones disponibles para la venta. Además de una ganancia neta por inversiones disponibles para la venta de 1,180 miles de soles; así como una disminución del efectivo neto por 61,926 miles de soles y un ingreso financiero por 837 miles de soles.

Tabla 148

Efecto neto de bono medido al valor razonable con cambios en resultados bajo NIIF 9

Efectos netos	Importe en miles (S/) 31.12.2017
Al valor razonable con cambios en resultados	63,943
Ingreso financiero (fluctuación)	1,219
Gasto financiero (fluctuación)	39
Ingreso financiero	837
Caja /Efectivo	- 61,926

Nota: Elaboración propia

Por otro lado, bajo NIIF 9 la inversión se encuentra clasificada al valor razonable con cambios en resultados, debido a ello, se tiene un valor de inversión neto de 63,943 que incrementará el rubro de inversiones al valor razonable. Asimismo, se tendrá un ingreso financiero por fluctuación de 1,219 miles de soles y un gasto financiero por fluctuación de 39 miles de soles. Además, se seguirán contabilizando los rendimientos devengados los cuales incrementan en 837 miles de soles y una disminución de la caja neta de 61,926 miles de soles al 31.12.2017.

Finalmente se realizará un comparativo bajo NIIF 9 y NIC 39 de todos los movimientos realizados en ambos casos prácticos.

Estados financieros comparativos bajo NIC 39 y NIIF

Banco De la Unión Financiera S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2017

Activo	Nota	NIIF 9 2017 S/ 000	NIC 39 2017 S/ 000	Pasivos y patrimonio	Nota	NIIF 9 2017 S/ 000	NIC 39 2017 S/ 000
Caja y canje		404,987	404,987	Depósitos y obligaciones		6,799,722	6,799,722
Depósitos en el BCRP		3,134,918	3,134,918	Fondos interbancarios		146,245	146,245
Depósitos en bancos del extranjero		194,562	194,562	Cuentas por pagar por pactos de recompra		973,659	973,659
Fondos sujetos a restricción		868,898	868,898	Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades		725,485	725,485
Rendimientos devengados del disponible		4,649	4,649	Valores, títulos y obligaciones en circulación		504,731	504,731
		4,608,014	4,608,014	Otros pasivos		267,514	267,514
				Total pasivo		9,417,356	9,417,356
Inversiones:				Patrimonio			
A valor razonable con cambios en r	1	262,840	141,078	Capital Social		2,467,469	2,467,469
Al valor razonable con cambios en	1	104,118	168,061	Reserva Legal		577,824	577,824
Al costo amortizado	1	-	60,104	Reserva facultativa		256,708	256,708
		366,958	369,243	Resultados no realizados		334,819	335,999
				Resultados por traslación		4,607	4,607
Cartera de créditos, neto		7,885,246	7,885,246	Resultados acumulados		311,805	312,910
Inversiones en subsidiarias y asociadas		154,497	154,497	Total patrimonio		3,953,232	3,955,517
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto		146,000	146,000				
Otros activos, neto		209,873	209,873				
Total activos		13,370,588	13,372,873	Total pasivo y patrimonio		13,370,588	13,372,873

Banco De la Unión Financiera S.A.

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2017

	NIIF 9 2017 S/ 000	NIC 39 2017 S/ 000
Ingresos y gastos financieros		
Ingresos financieros	625,465	615,653
Gastos financieros	- 97,321	- 86,404
Margen financiero bruto	528,144	529,249
Provisión para crédito de cobranza dudosa, neta de	- 98,274	- 98,274
	429,870	430,975
Ingreso no financiero		
Comisiones por servicios bancarios, neto	189,419	189,419
Resultado de productos financieros derivados,	22,453	22,453
Participación en las utilidades de las inversiones en	55,625	55,625
Ganancia (pérdida) neta en valores	8,524	8,524
Ganancia neta en operaciones de cambio	101,640	101,640
Otros ingresos no financieros	14,164	14,164
	391,825	391,825
Gastos operativos		
Remuneraciones y beneficios sociales	- 207,354	- 207,354
Generales y administrativos	- 189,475	- 189,475
Depreciación y amortización	- 71,534	- 71,534
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	- 826	- 826
Impuestos y contribuciones	- 48,274	- 48,274
Otros gastos operativos	- 517,463	- 517,463
Utilidad operativa	304,232	305,337
Ganancia neta por diferencia en cambio	7,573	7,573
Utilidad antes del impuesto a la renta	311,805	312,910

Tal como se comentaron en los efectos netos por cada rubro bajo cada normativa, se puede evidenciar que los efectos se observan, por el lado del Estado de Situación Financiera, en el rubro de inversiones y patrimonio. Asimismo, en el Estado de Resultados del periodo u otros resultados integrales, el efecto se visualiza

en el margen financiero y bruto y en la ganancia (pérdida) neta en inversiones disponibles para la venta.

De acuerdo a ello, el análisis de cada rubro se realizará en la sección IV.

Por último, para reflejar el impacto financiero en los comparativos bajo ambas normativas, se presentará los ratios financieros bajo los efectos de la NIC 39 y NIIF 9 al 31.12.2017.

Tabla 149

Razones financieras bajo NIIF 9 y NIC 39

		ANTES		DESPUÉS	
ROA	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{312,910}{13,372,873} = 2.34\%$	$\frac{311,805}{13,370,588} = 2.33\%$	
ROE	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}}$	$\frac{312,910}{3,955,517} = 7.91\%$	$\frac{311,805}{3,953,232} = 7.89\%$	
Margen Bruto	=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Totales}}$	$\frac{529,249}{615,653} = 85.97\%$	$\frac{528,144}{625,465} = 84.44\%$	
Margen Neto	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}}$	$\frac{312,910}{615,653} = 50.83\%$	$\frac{311,805}{625,465} = 49.85\%$	
Margen de intereses netos	=	$\frac{\text{Margen financiero bruto}}{\text{Activos Rentables totales}}$	$\frac{528,144}{8,657,191} = 6.10\%$	$\frac{529,249}{8,659,476.00} = 6.11\%$	
Cobertura de Intereses	=	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	$\frac{305,337.00}{86,404.00} = 3.534$	$\frac{304,232.00}{97,321.00} = 3.126$	

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a los ratios, se puede evidenciar que bajo NIC 39 (antes) se tenía mayores índices en rentabilidad; si bien es cierto las razones financieras se

encuentran dentro de los parámetros establecidos de una banca comercial que tiene un buen balance de sus activos, pasivos y patrimonio, con la aplicación de la NIIF 9 estos puntos decaen levemente, lo cual es producto de las reclasificaciones de clasificación y medición de los instrumentos. Dicho ello, el análisis a profundidad se verá analizado en el siguiente capítulo.

Capítulo V Análisis de resultados

5.1.- Aplicación de resultados

5.1.1.- Resultado del estudio cualitativo

Luego de aplicar las tres entrevistas en profundidad a expertos sobre el tema del proyecto de investigación, se procederá a realizar un análisis de todas las opiniones recolectadas en la entrevista realizada a Alan Kato, Marcos Leite y Daniel Del Pilar Rodríguez.

1.- ¿Cuál es su opinión en términos generales de la nueva norma contable NIIF 9- “Instrumentos financieros”?

Análisis: Lo que principalmente adiciona esta nueva norma es un cambio de enfoque respecto a lo que se tenía con NIC39, ya que con la anterior norma, cuando se adquiría algún instrumento financiero se consideraba la intención de la empresa para poder realizar su contabilización, en este caso podrían ser dos las intenciones, una se mantiene hasta el vencimiento o dos que pueda generar ganancias o pérdidas según sea comprado o vendido y si no se tenía claro la intención se consideraba como

disponible para la venta. Sin embargo con la nueva norma se puede considerar al costo o al valor razonable con cambios en resultados o patrimonio y si no pasa el test SPPI se contabiliza como valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, lo cual fue descrito por Alan Kato socio de PwC. Por otro lado, Marcos Leite, también socio de PwC, menciona que esta nueva norma en realidad busca que los bancos se encuentren más alineados y puedan ser comparables. Enfatiza que el gran impacto será ocasionado por el deterioro, y a su vez genera una buena ocasión para que las entidades del sector financiero puedan alinear su provisión con el modelo de negocio. Asimismo, Daniela Rodríguez- Asociada Senior en Credicorp Capital, explica que esta nueva norma trata de consolidar la NIC39, NIIF 7 y NIC 32, y que ahora la gerencia tendrá que dirigir las decisiones en términos del negocio. Finalmente, respecto al impacto menciona que será grande o no dependiendo de la cantidad de activos y pasivos que tenga una entidad, así como también el rubro al que pertenezca.

El cambio importante que trae consigo la NIIF 9 respecto a la NIC39 es el de tener un modelo de negocio para los instrumentos financieros obtenidos y su respectiva contabilización; y que la toma de decisiones de la gerencia va a estar basada en tener presente este requisito, estos puntos se encuentran mencionados en el capítulo I de esta investigación.

2.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva metodología de clasificación de activos financieros bajo la nueva normativa contable?

Análisis: Alan menciona que ahora se tiene ciertos criterios más detallados para poder considerar la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales deben pasar primero en tener un modelo de negocio para cada instrumento y luego pasar por el test SPPI, que podría ocurrir no pasar por las características del instrumento y ser clasificado en resultados. Por el lado de Marcos, menciona algo importante, que cuando se clasifica un instrumento al vencimiento ya no podría ser vendido ya que iría en contra de la norma, y esto lo menciona dando un ejemplo con las aseguradoras que en su mayoría tienen sus instrumentos al vencimiento. Finalmente, Daniela, por su parte cuenta lo que se vive realmente en negocio, que antes el contador decidía por criterio la clasificación de los instrumentos, pero ahora con NIIF 9 es imposible que esto ocurra, ya que el contador tendrá que buscar al negocio y enterarse de cómo nace y para que motivo se es adquirido. Asimismo,

menciona que muchos creían que la implementación de la nueva norma es un tema netamente contable, pero que en verdad implica que contabilidad interactúe con el negocio y este mucho más enterado para la respectiva clasificación.

Los requisitos para la clasificación de los instrumentos se encuentran detallado en el capítulo I, así como en qué consiste el test SPPI. Se considera importante la clasificación ya que podría existir un modelo de negocio pero que no necesariamente sea contabilizado de esa forma por no pasar el test impuesto por NIIF 9.

3.- ¿De qué forma el modelo de negocio y test de los flujos de caja contractuales o test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” (SPPI) tienen un efecto en los instrumentos de deuda con la nueva normativa contable?

Análisis: Alan comenta que, si un instrumento no pasa el test SPPI, ya sea por algún criterio que hace que no cumpla con el test, se clasifica a resultados, esto hace que el margen bruto financiero varíe; denota que NIIF 9 con claridad menciona como es que deben ser clasificados los instrumentos. Marcos por su parte menciona que puede existir un efecto sustancial si el instrumento financiero podría tener la característica de ser convertible, o tenga algún instrumento de cobertura asociado, o los intereses pactados se encuentran regidos según como se cotiza en otros países, en estos casos si no pasarían el test SPPI y deben ser clasificados a resultados. Finalmente, Daniela, comenta lo que pasa en el negocio, menciona que es importante definir en la empresa a el área encargada de realizar el test SPPI, donde se tenga claro las características de cada instrumento, ya que podría aparecer uno nuevo y no se encuentre en la lista realizada. Es así como expone que NIIF 9 implica un cambio en la metodología al implementar este test.

En el capítulo IV y V se presentan los casos prácticos donde se demuestra la clasificación de los instrumentos, si pasan o no el test SPPI y los cambios que genera en los estados financieros.

4.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva forma de medición de activos financieros bajo la nueva normativa contable?

Análisis: En la medición de los instrumentos financieros no habría cambio alguno ya que se sigue utilizando la misma metodología que la NIC 39, en el sentido que para el valor razonable se utiliza la NIIF 13, así como el costo amortizado sigue

siendo el mismo hallado en términos de la anterior norma , solo habría un cambio en la medición si es que existiese un cambio en la clasificación del instrumento, esto es mencionado por Alan .Por el lado de Marco , también concuerda que no hay un cambio importante .Por parte de Daniela ,da entender lo que Alan menciona ,si es que se clasifica de otra manera algún instrumento tendría impacto y da un ejemplo como instrumentos que se tienen en bolsa que generaban mucho ingreso podría ser que ahora con la nueva clasificación no pase el test y sea clasificado en resultados , esto si da un cambio material.

En síntesis, para la medición de los instrumentos de deuda no habría impacto alguno a menos que se clasifique de diferente manera a lo que se tenía registrado en un principio.

5.- ¿Habría un impacto en el reconocimiento de activos financieros con la implementación de la NIIF 9?

Análisis: Según Alan y Daniela, el impacto dependerá si es que en un principio se tiene contabilizado de una forma y al verificar el modelo de negocio la contabilización cambia, podría ser en patrimonio o en resultados. De igual manera Marco no observa impacto en el reconocimiento ya que el impacto se verá después de ver como se controla o al pasar el test SPPI para poder saber su clasificación.

El capítulo I concuerda con lo dicho por los tres expertos.

6.- ¿Que nueva información se va a revelar con la implementación de la nueva norma contable?

Análisis: Según lo descrito por Alan, se deberá comentar los impactos generados por la implementación de la nueva norma ,asimismo normalmente todo cambio aplicado por una norma se muestra de manera retrospectiva ,pero la NIIF 9 hace una excepción de poder aplicar a partir de una fecha determinada , es por ello que al presentar los EEEFF se debe presentar el comparativo según NIC 39 y NIIF 9 .También explica que por el lado de los bancos no se van a mostrar los modelos de negocio en las notas ,por un tema de confidencialidad de las estrategias utilizadas por la compañía, pero si deben mostrar la estructura de sus inversiones , en el sentido de presentar la reclasificación que se está realizando. Además, si existe un mayor requisito en revelación por el lado del deterioro, ya que deben de mostrar bastante

información como la sensibilidad de los supuestos utilizados para el cálculo de sus provisiones. Por otro lado, mostrar el proceso de transición de la norma, como es que encontraban sus inversiones con NIC 39 y luego con NIIF 9. Por el lado de Marcos da entender en líneas generales lo mencionado por Alan y también enfatiza que por parte del deterioro se revela más información. Daniela, también menciona lo descrito por Alan , y adiciona que si existiera una baja y también si es que hubiese bastante pérdida cual sería la razón también se debe revelar , menciona que es una mejora según como se encuentra estructurada la nueva norma contable.

Se considera que, si existirá un cambio en la información a revelar ya que con el cambio de norma existe la revelación de la transición a la nueva norma, pero asimismo se debe revelar mayor información de acuerdo a la nueva estructura que tiene la NIIF 9.

7.- ¿Cómo considera que el tratamiento contable/financiero en las entidades bancarias se verá afectado con la aplicación de la nueva norma contable?

Análisis: Tanto Alan , como Marco menciona que el gran efecto es el cálculo de las provisiones esperadas por deterioro ya que se necesita datos históricos , así como la evaluación de distintos escenarios .Alan también menciona que por parte de la clasificación no requiere un sistema o tratamiento especial para realizarlo , simplemente cambia la nomenclatura , sin embargo ,para a prueba del SPPI se hace complicado dependiendo de qué tan compleja sea la cartera con la que cuenta el banco ,ya normalmente los bancos tienen sus carteras conformadas por certificados de depósito , bonos , o títulos valores emitidos en el Perú y en el extranjero. Finalmente Daniela , explica que los bancos se rigen bajo normativa SBS , el cual cuenta con su propio manual contable que no necesariamente se encuentra adaptado a las nuevas normas contables, es por ello que los bancos demoran en adaptarse a una nueva normativa porque primero debe ser evaluado por SBS y ser adaptada, ya que el objetivo de la SBS es salvaguardar los intereses de los depositantes , es por ello que si observara algo que perjudica al público depositante no se adaptaría , sin embargo está realizando ya un trabajo por parte de los activos financieros ya que por los pasivos resulta más complicado.

Se considera importante lo expuesto por los expertos ya que por un lado está la complejidad que existiría al realizar el test SPPI dependiendo de la variabilidad en

la cartera de los bancos y desde que países se encuentran emitidos; asimismo Daniela expone algo importante, que es que la SBS aún se encuentra en proceso de evaluación para que pueda adaptarse a la nueva norma y es por ello que el sistema financiero siempre tarda un poco más en implementar una nueva norma contable.

8.- ¿Cuáles serían los impactos financieros al implementar esta nueva norma en el sector bancario?

Análisis: Alan comenta que por clasificación de las inversiones de aquellos que no pasan la prueba SPPI, se evidencia un impacto ya que se registrarán directamente a resultados, además dependiendo de qué tan grande sea la cartera de inversiones con las que cuente la compañía, será la magnitud del impacto y afectará en este sentido el margen financiero. Además también comenta que los bancos se rigen bajo normas SBS, y la SBS se encuentra en proceso de evaluación para la adopción no completamente de la NIIF 9, pero si por parte de clasificación, medición y cobertura, pero por el lado de deterioro aun no. A pesar de ello, hay bancos que por tema de consolidación de estados financieros deberán aplicar la nueva norma, presentando dos estados financieros uno por NIC 39 y uno por NIIF 9. Daniela por su parte menciona que, si localmente la SBS no adopta la norma, los bancos no estarían obligados a presentar sus EEEF bajo NIIF9. Por otro lado, Marcos menciona que, para la implementación de esta nueva normativa, hay todo un proceso donde se contratan consultores para la evaluación del impacto, firmas que se encuentren especializadas, si es que se requiere la implementación de un nuevo sistema, todo ello implica gastos que son materiales.

Según lo expuesto por Alan el impacto de la clasificación de los instrumentos se reflejará al decir medir un instrumento de una forma pero que al realizar el test SPPI no pasen la prueba y deba registrarse obligatoriamente a resultados, esto también se expone en el capítulo I del presente trabajo. Asimismo, Daniela menciona que localmente no se ve el impacto ya que los bancos se rigen por SBS, pero según lo mencionado por Alan anteriormente existen bancos que consolidan estados financieros y por lo tanto deben aplicar NIIF 9. Es cierto lo expuesto por Marcos, la implementación de esta nueva norma trae consigo gastos materiales.

9.- ¿De qué forma se podría minimizar los impactos de esta nueva norma contable?

Análisis: Alan comenta que la implantación de la nueva norma es obligatoria, es por ello que recomienda que se tenga claro todos los conceptos que se encuentran en la NIIF 9 y así se pueda definir bien un modelo de negocio y el test de SPPI, para que de esta forma se aplique correctamente la NIIF 9. Ya que si se realizara de manera incorrecta a futuro se tendría que realizar una corrección respecto a la clasificación tomada y generaría pérdidas. Es por ello que se tiene que poner mayor esfuerzo en la implementación para así evitar errores futuros. Marcos por su parte menciona que en el Perú no hay muchas personas que se encuentren preparadas completamente con la NIIF 9 y que además de ello las áreas implicadas y que participan en este proceso son contabilidad, riesgos y auditoría interna, es por ello que no se podría minimizar un impacto ya que de todas maneras existirá impacto. Daniela también dice porque debería minimizar los impactos si lo que realmente debe realizarse es adecuarse a la norma, es por ello que las personas, o área en la empresa que intervengan en la implementación deben estar debidamente informadas para que así colaboren con lo requerido por la norma.

Los expertos señalan que el impacto de todas maneras se va a dar, porque implica la participación de distintas áreas en la empresa y no solo contabilidad juega un papel importante, sino que va de la mano con riesgos, el negocio, tesorería, etc. Es por ello que Alan en otro sentido menciona que si se quiere evitar algo a futuro se debe empezar bien al implementar la nueva norma, las empresas deben estar empapadas sobre el tema y evitar errores futuros que puedan perjudicar en los resultados de la entidad.

10.- ¿Cuáles considera que serían las dificultades y retos que afrontarán las entidades bancarias para implementar la nueva norma?

Análisis: Alan considera que uno de los mayores retos es incluir a las diferentes áreas ya que no solo contabilidad es quien tiene que intervenir en esta implementación si no también el área de auditoría interna, tesorería, el área de riesgos, el back office y el área operaciones, y todas las personas a nivel gerencial deberían tener conocimiento de ello por los efectos que pueda ocasionar. Asimismo, por el deterioro y las provisiones esperadas, el área de sistema va a estar sumamente involucrado ya que se necesitarían nuevos sistemas para hallar el deterioro y esto implica un gasto fuerte en la compañía. Por otro lado Marcos señala que una de las dificultades es el conocimiento de la norma, y el tiempo que toma. Daniela por su

lado explica que uno de los retos en convencer a la SBS que adopte la NIIF 9 o convencerla porque no debería aplicarla, asimismo señala que la implantación de esta nueva norma trae consigo cambios en tecnología, ya que el plan contable aún no se encuentra adaptado a la nueva norma y propone que deberían estar clasificadas la cuentas también señalando el modelo del negocio.

Los desafíos a los que se somete la compañía al implementar la nueva norma es el involucrar a las diferentes áreas y hacerles entender que para una buena contabilización y aplicación de la norma se necesita de su apoyo. Asimismo, aún no existe un manual de cuentas contables adaptado a la nueva norma.

11.- ¿Habrá cambios en la presentación de los Estados Financieros debido a la implementación de esta nueva norma contable?

Análisis: Según Alan, si existe cambios en la presentación ya que las notas explicativas serán más detalladas, se espera que los modelos de negocio de los bancos sean detallados, el cambio en la presentación implica uniformidad en los EEFF. Marcos también afirma que habrá cambios por las notas explicativas que tendrán un mayor detalle en comparación con la anterior norma. Daniela por su parte también coincide con Alan y Marcos, menciona que antes se podía decidir si colocaba o no una nota, pero ahora son obligatorias. Asimismo, señala que las categorías de las inversiones al no ser las mismas cambiara en presentación

En el capítulo I, se menciona los cambios de las nomenclaturas por clasificación de los instrumentos financieros, asimismo en el caso práctico se reflejará como es la presentación de los estados financieros según NIIF 9.

12.- ¿Habrá cambios significativos en las políticas contables (manuales de contabilidad) como consecuencia de la adopción de esta nueva norma?

Análisis: Alan y Daniela, comentan que si existiría un cambio importante en las políticas contables o manuales de contabilidad al adoptar la NIIF 9, como el tener un modelo de negocio para cada instrumento financiero y realizar el test SPPI para hallar la correcta clasificación, asimismo por parte del deterioro el realizar a detalle el cálculo de las provisiones. Sin embargo, para Marcos no existe un cambio significativo en las políticas contables.

El presente trabajo concuerda con lo expuesto por Daniela y Alan que si existen cambios en las políticas contables. En una pregunta anterior Daniela comenta sobre el cambio de metodología que implica el test SPPI y que vivirlo en la compañía resulta en tomar decisiones importantes y acordar con las distintas áreas la función que realizarán con esta nueva implementación.

13.- ¿Cuál cree que sería el impacto en los indicadores financieros de los bancos después de la implementación de la NIIF 9?

Análisis: Alan comenta que al realizar las provisiones por deterioro , el margen bruto disminuirá y por clasificación y medición de instrumentos financieros el margen bruto será volátil .Según Marcos ,uno de los ratios más afectados será el de cobertura , esto debido al aumento de las provisiones por deterioro .Sin embargo Daniela , comenta que para las inversiones que antes iban a resultado y ahora se clasifican como de patrimonio , o la disminución de los pasivos , hacen que los ratios de liquidez y solvencia cambien. Asimismo, menciona que los bancos al estar regidos bajo SBS deben cumplir con unas ratios mínimos, como los de ratios de endeudamiento o de riesgo, de lo contrario podrían ser multados por SBS.

Los expertos señalan que existirá impacto en las ratios con los que cuenta la compañía. En el siguiente capítulo del análisis de los casos prácticos se mostrará cómo es que las ratios cambian cuando se implemente la NIIF 9.

5.1.2 Resultado del estudio cuantitativo

5.1.2.1. Análisis de encuestas

Tabla 150

Análisis de preguntas en encuestas realizadas

Preguntas	Análisis
-----------	----------

La entidad reconoce un activo o un pasivo financiero, sólo si éste se convierte en parte de las cláusulas del contrato del instrumento.

La entidad aplica la NIIF 9 a todos los activos y pasivos financieros que fueron reconocidos como instrumentos financieros en su registro inicial en el estado de situación financiera.

La nueva implementación de la NIIF 9 tiene un efecto en el registro inicial de los instrumentos financieros (activos o pasivos financieros) en el estado de situación financiera.

La entidad que reconozca un activo financiero y pasivo financiero bajo los parámetros de la NIIF 9, aplica la clasificación y medición de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva norma contable sin excepciones.

La entidad reconocerá un instrumento financiero, sólo si éste corresponde a un contrato. De esta manera, el contrato no necesariamente deberá ser un documento en físico, por lo que dicho acuerdo podrá tener varias formas.

La entidad debe encontrarse en un acuerdo contractual ya que de forma legal se hace obligatorio el cobro o pago según sea activo o pasivo y los montos son trasladados e el estado de situación financiera según corresponda .

Una entidad sólo reconocerá en su estado de situación financiera un activo o pasivo que desde su registro inicial sea considerado como instrumento financiero

Según las entrevistas realizadas y la investigación del presente trabajo , no existe efecto en el reconocimiento de activos o pasivos, ya que se sigue registrando de la misma manera que en la NIC 39.

La entidad que contabiliza sus instrumentos financiero bajo NIIF 9 ,deberá reconocer el modelo de negocio y aplicar los criterios del SPPI para su correcta clasificación y medición.

Cuando un banco realiza una transacción un certificado de depósito o una acción por medio de confirmaciones , estas confirmaciones se dan vía correo electrónico en la cual previamente la entidad bancaria a transado una operación de compra y venta de bonos desde Bloomberg o Datatec , fuentes de negociación que funcionan vía online , en el cual el trader se contacta con la persona que emitió el instrumento y acuerdan comprar esa cantidad de bonos , posterior a ello se tiene un correo de confirmación.

La entidad clasifica sus activos financieros o instrumentos de deuda según se mida al costo amortizado o al valor razonable, con cambios en el estado de resultados o en el patrimonio, en base al modelo de negocio de la empresa y a las características de los flujos de caja contractuales de acuerdo con la NIIF 9.

La entidad que aplica la NIIF 9, clasifica sus activos financieros en base al modelo de negocio, es decir sobre la forma en como gestiona sus activos financieros; y bajo las características de los flujos de efectivo, el cual corresponde que al final del vencimiento de la inversión sólo se obtenga el valor principal e intereses generados.

La entidad mide un activo financiero al costo amortizado, solo sí, el objetivo de la administración de sus activos corresponde a sólo recolectar los cobros de los flujos de caja de la inversión; así como, las condiciones de dichos flujos corresponden al pago del valor principal al vencimiento de la inversión y los intereses.

La NIIF 9 introduce nueva de nomenclatura para la clasificación de los activos financieros, que pueden ser medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en el patrimonio o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo del modelo negocio asociado al activo y si cumple con el test de flujos de caja de solo pago de principal e interés (SPPI) para su respectiva clasificación, ya que si no cumple con el test el activo se deberá contabilizar en resultados del ejercicio.

Una empresa deberá establecer un modelo de negocio por cada activo registrado, donde se observará si (i) solo se va a cobrar flujos de efectivo según contrato en el tiempo (costo amortizado) (ii) el activo financiero se ha obtenido para cobrar flujos de caja en el tiempo, así como existe la opción de poder venderse en algún momento (a valor razonable con cambios en patrimonio) (iii) el modelo de negocio no se tiene claro, no cumple ni con (i) ni con (ii); solo se ha obtenido para ser negociado (a valor razonable con cambios en resultados)

Los activos clasificados como al costo amortizado son aquellos que se mantienen hasta el vencimiento del contrato, ya que solo se genera cobro de intereses o flujos según un cronograma establecido. Por ejemplo, si tengo un bono con modelo de negocio de solo recibir flujos de caja en el tiempo y cumple con el test SPPI de quedar como al costo amortizado, la contabilización mensual consistirá en el devengo y cobro de los intereses y cupones según el

cronograma al costo amortizado .

La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, sólo sí, el objetivo de la administración de sus activos corresponde a recolectar los cobros de los flujos de caja de la inversión y a la venta de activos financieros; así como, las condiciones de dichos flujos corresponden al pago del valor principal al vencimiento de la inversión y los intereses.

De acuerdo a la NIIF 9, el "principal", corresponde al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial o registro inicial, y los "intereses", corresponden al pago por el valor del dinero en el tiempo y a los rendimientos generados durante la vida de la inversión.

La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en el estado de resultados, cuando el objetivo de la administración del negocio de la empresa es sólo vender activos financieros y no se

Un activo se medirá a valor razonable con cambios en resultados integrales, solo si se ha elegido un modelo de negocio para cobrar flujos de caja contractuales y para la venta del mismo, así como también cumple con los requisitos del test SPPI. Su contabilización se realizará en otros resultados integrales, sin afectar resultados del ejercicio, solo afecta patrimonio.

Por ejemplo si se adquiere un bono, el valor de compra o reconocimiento inicial será el monto principal a pagar en el tiempo, y los intereses acordados según el cronograma establecido deberán estar compuestos por el valor de dinero en el tiempo, así como los riesgos asociados a la inversión .

La clasificación de activos a valor razonable con cambios en resultados, cuenta con un modelo de negocio que solo consiste en la negociación o venta disponible del activo. Por ejemplo, trading financiero.

encuentren medidos ni al costo amortizado ni al valor razonable con cambios en el patrimonio.

Según la NIIF 9, la entidad reconoce inicialmente de manera irrevocable o permanente, los cambios posteriores del valor razonable de una inversión en otros resultados integrales, de un instrumento de patrimonio; el cual, según la norma, éste no debe tener como objetivo de negocio la negociación y tampoco deberá formar parte de una transacción de una combinación de negocios.

La entidad puede elegir medir un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados de manera irrevocable o permanente, sólo si, de esa manera reduce o elimina las incongruencias por bases de medición diferentes en instrumentos financieros, o también conocido como "asimetrías contables".

La entidad mide inicialmente sus activos o pasivos financieros de acuerdo a su precio de adquisición, menos o más los costos que se encuentren asociados a la compra de los mismos.

La entidad puede reconocer de manera irrevocable la partida no monetaria correspondiente a la ganancia o pérdida que surge en la medición a valor razonable de instrumentos de patrimonio que incluyen la diferencia en tipo de cambio.

La eliminación de asimetría contable, es la eliminación de alguna inconsistencia contable, es decir que el lado activo y pasivo más patrimonio no se encuentre compensado.

Cuando se adquiere un activo que no sea medido a valor razonable con cambios en resultados, su medición inicial se basa en el precio de compra menos o más los costos que genere la transacción.

Una entidad en el momento de la medición inicial de activos o pasivos financieros, puede determinar que el valor razonable de los mismos sea diferente a su precio de transacción, por lo que estos instrumentos deberán medirse según los tres niveles establecidos en la NIIF 13, Nivel 1 valorizar según cotización en el mercado, Nivel 2 según datos observables con ajustes debido a la condición del instrumento, y Nivel 3 según datos no observables con implicación del riesgo.

La entidad que mide sus activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en el patrimonio, deberá determinar el deterioro de los mismos.

La entidad mide posteriormente sus activos financieros: al costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio o resultados, para su respectiva clasificación.

La aplicación de la NIIF 9, genera impacto significativo en el sector bancario.

Se deberá recurrir a la NIIF 13 , en la medición inicial según los 3 niveles descritos , cuando el valor de mercado es diferente al precio pagado inicialmente en la compra del mismo.

Para la medición posterior de los activos financieros medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se deberá aplicar los criterios de deterioro indicados por norma.

La medición de los instrumentos financieros irá en función a como fueron clasificados aplicando el modelo de negocio y el test SPPI .

Se analiza si los cambios impuestos por NIIF 9 , con la nueva estructura pueda generar un impacto significativo en los bancos ya que los bancos concentran la mayor cantidad de instrumentos de deuda o inversiones en el sistema financiero.

La presentación de los Estados Financieros es afectado por la implementación de la NIIF 9.

Los indicadores financieros establecidos por la gerencia son afectados por la NIIF 9.

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP(SBS), adopta la NIIF 9.

La contabilización del deterioro en base a las pérdidas esperadas aminora el riesgo crediticio.

La contabilidad de cobertura según NIIF 9, permite que la entidad bancaria muestre sus resultados económicos alineados a su gestión de riesgo. Lo cual hace que la contabilidad muestre la finalidad de los instrumentos de cobertura.

Existe un cambio en la presentación de los estados financieros, ya que la NIIF 9 ya no clasifica sus activos o pasivos financieros como disponibles para la venta, cuentas por cobrar , mantenidas hasta el vencimiento o negociables como es que se reflejaba anteriormente en el estado de situación financiera , si no que ahora se reflejará como inversiones al costo amortizado , a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y como valor razonable con cambios en resultados.

Se evalúa que indicadores son afectados al implementar la NIIF 9, los expertos entrevistados señalan que aún no se tiene muy claro pero que los ratios afectados serían: solvencia, liquidez, ROA , ROE y cobertura.

La SBS se encuentra evaluando la adaptación a la norma por clasificación y medición de cobertura, y no por deterioro.

La contabilización en base a pérdidas esperadas consiste en medir el riesgo de incobrables en el tiempo en base a la experiencia, la tendencia , así como , las condiciones que tienen en un determinado momento , ya que así se puede definir una provisión por pérdida más exacta y suficiente , la cual es completamente diferente a lo señalado por NIC 39 .

Los usuarios que lean los estados financieros que apliquen NIIF 9 para coberturas , podrán apreciar la gestión de riesgos utilizada para la aplicación de instrumentos de cobertura.

La entidad bancaria dará de baja a un activo o pasivo financiero dependiendo del contrato establecido, donde se pierda el derecho de recibir flujos de efectivo, así como otros factores que determinan concluir con el control de los mismos instrumentos.

Se puede dar de baja a un activo cuando ya no exista control alguno, así como haber transferido todos los beneficios y riesgos asociados, y cuando ya no existan flujos de efectivo por recibir del mismo activo ,y por el lado de los pasivos se da de baja cuando se termine de pagar ,se cancele la deuda , o por el vencimiento del contrato.

Nota: Elaboración propia

Luego de haber realizado las encuestas a la muestra de bancos seleccionada , se presenta el siguiente cuadro estadístico donde se puede observar ,el número de personas en total que respondieron la encuesta, las respuestas mínimas y máximas , así como la media y la desviación estándar .Estos números demuestran que la encuesta fue resuelta por doce personas, que en algunas premisas las respuestas mínimas se encuentran algo alejadas de las respuestas máximas, porque existe una o dos personas que respondieron totalmente diferente a los demás y esto hace que aparezca una desviación estándar un poco amplia en algunas premisas , pero al observar la media se puede concluir que las respuestas van en tendencia .

Tabla 151

Estadísticos Descriptivos

	N	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar
Premisa_1	12	3	5	3.83	0.72
Premisa_2	12	2	5	3.50	1.09
Premisa_3	12	4	5	4.33	0.49
Premisa_4	12	4	5	4.17	0.39
Premisa_5	12	3	5	4.08	0.52
Premisa_6	12	2	5	4.00	0.95
Premisa_7	12	2	5	3.75	1.14
Premisa_8	12	2	5	3.83	0.94
Premisa_9	12	2	5	3.42	1.00
Premisa_10	12	4	5	4.25	0.45
Premisa_11	12	2	5	3.83	0.94
Premisa_12	12	2	5	3.83	0.94
Premisa_13	12	4	5	4.25	0.45
Premisa_14	12	3	5	3.75	0.75
Premisa_15	12	2	5	3.25	0.87
Premisa_16	12	2	5	3.83	1.03
Premisa_17	12	2	5	3.75	0.97
Premisa_18	12	2	5	3.58	1.00
Premisa_19	12	2	5	3.83	0.94
Premisa_20	12	2	5	4.08	0.79
Premisa_21	12	1	3	2.25	0.87
Premisa_22	12	2	4	2.75	0.62
Premisa_23	12	1	5	4.00	1.04
Premisa_24	12	1	5	3.83	0.94
N válido (por lista)	12				

Nota: Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

5.1.2.2. Medición de fiabilidad: Alfa de Cronbach

Esta medición se realiza para conocer el grado de confianza o fiabilidad que tiene el instrumento utilizado por método cuantitativo, en este caso la aplicación de las encuestas al sector bancario. Según el autor Campo-Arias, A. (2006), sugiere hallar el coeficiente de Cronbach para poder conocer si la escala utilizada tiene una buena consistencia y coherencia. El coeficiente puede hallarse entre -1 y 1, un resultado alto se encuentra entre 0.7 y 0.9 y un resultado bajo es menor a 0.7, asimismo un resultado mayor a 0.9 demuestra que varias de las preguntas miden igual.

En el siguiente cuadro se muestra el número de casos evaluados. En total fueron doce los bancos que resolvieron la encuesta, es decir no se excluye ningún caso ya que respondieron el cien por ciento de los encuestados.

Tabla 152

Resumen de procesamiento de casos de encuestas realizadas

		N	%
Casos	Válido	12	100.0
	Excluido ^a	0	0.0
	Total	12	100.0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Nota: Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

A continuación, se muestra el índice hallado, el cual resultó un alfa de Cronbach de 0.924, esto quiere decir que la encuesta realizada tiene alta fiabilidad.

Tabla 153

Estadística de Fiabilidad-Alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach	
	basada en elementos estandarizados	N de elementos
0.924	0.928	24

Nota: Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

5.1.2.3. Prueba de Hipótesis general

Para realizar el análisis de las encuestas se aplicará la prueba de hipótesis con Chi Cuadrado, el cual demostrará si las hipótesis planteadas en el capítulo dos se rechazan o no según los resultados obtenidos del instrumento cuantitativo utilizado.

Formulación de las hipótesis estadísticas general:

Se formula una hipótesis alternativa H1, el cual afirma la hipótesis, y una hipótesis nula H0, la cual se opone a la hipótesis:

H1: La NIIF 9: instrumentos financieros influye en la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

H0: La NIIF 9: instrumentos financieros no influye en la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

En la prueba de hipótesis general o principal, se cruzan las dos variables del tema en estudio, la NIIF9 -Instrumentos financieros y el impacto Financiero en la Banca múltiple del Perú, para que se pueda realizar la comparación de las respuestas obtenidas, según las premisas formuladas por cada variable en estudio.

Tabla 154

*Tabla cruzada NIIF 9 Instrumentos Financieros*Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú*

			Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú		
			Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Total
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	4	0	4
		Recuento esperado	1.7	2.3	4
		% del total	33.30%	0.00%	33.30%
	De acuerdo	Recuento	0	6	6
		Recuento esperado	2.5	3.5	6
		% del total	0.00%	50.00%	50.00%
	Totalmente de acuerdo	Recuento	1	1	2
		Recuento esperado	0.8	1.2	2
		% del total	8.30%	8.30%	16.70%
	Total	Recuento	5	7	12
		Recuento esperado	5	7	12
		% del total	41.70%	58.30%	100.00%

Nota :Tomado de SPSS 24.Elaboración propia.

Tabla 155

Prueba de chi-cuadrado-NIIF 9 e Impacto en la Banca Múltiple del Perú

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9.943 ^a	2	0.007
Razón de verosimilitud	13.528	2	0.001
Asociación lineal por lineal	3.124	1	0.077
N de casos válidos	12		

a. 6 casillas (100.0%) han esperado un recuento menor que 5. El

Nota: Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Interpretación del resultado obtenido:

$$\text{Sig. } 0.007 < 0.05$$

El valor crítico observado llamado Sig. resultó 0.007 por lo tanto es menor que 0.05, esto significa que se rechaza la hipótesis nula (H0) y se acepta la hipótesis alternativa (H1). Es decir, la NIIF 9: instrumentos financieros influye en la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

5.1.2.4. Prueba de Hipótesis específica

Para la prueba de hipótesis específica, se realizará el análisis de hipótesis con Chi cuadrado, según las dimensiones de la variable independiente en estudio, que es la NIIF 9 -Instrumentos financieros. Las dimensiones son Reconocimiento, clasificación y medición de los instrumentos de deuda.

Formulación de las hipótesis específicas estadística 1:

- H1: La NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú.
- H0: La NIIF 9 no influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú.

Tabla 156

*Tabla cruzada Reconocimiento*Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú*

			Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú		
			Ni de acuerdo ni		
			en desacuerdo	De acuerdo	Total
Reconocimiento	De acuerdo	Recuento	4	6	10
		Recuento esperado	4.2	5.8	10.0
		% del total	33.3%	50.0%	83.3%
	Totalmente de acuerdo	Recuento	1	1	2
		Recuento esperado	0.8	1.2	2.0
		% del total	8.3%	8.3%	16.7%
	Total	Recuento	5	7	12
		Recuento esperado	5.0	7.0	12.0
		% del total	41.7%	58.3%	100.0%

Nota: Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Tabla 157

Pruebas de chi-cuadrado -Reconocimiento e Impacto en la banca Múltiple del Perú

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	.069 ^a	1	0.793
Corrección de continuidad ^b	0.000	1	1.000
Razón de verosimilitud	0.068	1	0.795
Prueba exacta de Fisher			
Asociación lineal por lineal	0.063	1	0.802
N de casos válidos	12		
a. 3 casillas (75.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .83.			
b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2			

Nota: Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Interpretación del resultado obtenido:

$$\text{Sig. } 0.793 > 0.05$$

El valor crítico observado llamado Sig. resultó 0.793 por lo tanto es mayor que 0.05, esto significa que se rechaza la hipótesis alternativa (H1) y se acepta la hipótesis nula (H0). Es decir, La NIIF 9 no influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú.

Formulación de las hipótesis específicas estadística 2:

H1: La NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

H0: La NIIF 9 no influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

Tabla 158

*Tabla cruzada Clasificación*Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú*

			Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú		
			Ni de acuerdo ni		Total
			en desacuerdo	De acuerdo	
Clasificación	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	3	0	3
		Recuento esperado	1.3	1.8	3.0
		% del total	25.0%	0.0%	25.0%
	De acuerdo	Recuento	1	6	7
		Recuento esperado	2.9	4.1	7.0
		% del total	8.3%	50.0%	58.3%
	Totalmente de acuerdo	Recuento	1	1	2
		Recuento esperado	0.8	1.2	2.0
		% del total	8.3%	8.3%	16.7%
Total			Recuento	5	12
			Recuento esperado	5.0	12.0
			% del total	41.7%	100.0%

Nota: Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Tabla 159

Pruebas de chi-cuadrado-Clasificación e Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	6.416 ^a	2	0.040
Razón de verosimilitud	7.786	2	0.020
Asociación lineal por lineal	1.923	1	0.166
N de casos válidos	12		
a. 6 casillas (100.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .83.			

Nota: Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Interpretación del resultado obtenido:

Sig. $0.040 < 0.05$

El valor crítico observado llamado Sig. resultó 0.040 por lo tanto es menor que 0.05, esto significa que se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternativa (H_1). Es decir, la NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

Formulación de las hipótesis específicas estadística 3:

H1: La NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la medición de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

H0: La NIIF 9 no influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la medición de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017

Tabla 160

*Tabla cruzada Medición*Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú*

			Impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú		
			Ni de acuerdo ni en		
			desacuerdo	De acuerdo	Total
Medición	En desacuerdo	Recuento	1	0	1
		Recuento esperado	0.4	0.6	1.0
		% del total	8.3%	0.0%	8.3%
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	1	1	2
		Recuento esperado	0.8	1.2	2.0
		% del total	8.3%	8.3%	16.7%
	De acuerdo	Recuento	2	5	7
		Recuento esperado	2.9	4.1	7.0
		% del total	16.7%	41.7%	58.3%
	Totalmente de acuerdo	Recuento	1	1	2
		Recuento esperado	0.8	1.2	2.0
		% del total	8.3%	8.3%	16.7%
Total			Recuento	5	12
			Recuento esperado	5.0	12.0
			% del total	41.7%	100.0%

Nota: Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Tabla 161

Prueba de chi-cuadrado-Medición e impacto Financiero en la Banca Múltiple del Perú

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	2.008 ^a	3	0.571
Razón de verosimilitud	2.380	3	0.497
Asociación lineal por lineal	0.670	1	0.413
N de casos válidos	12		
a. 8 casillas (100.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .42.			

Nota: Tomado de SPSS 24. Elaboración propia.

Interpretación del resultado obtenido:

Sig. 0.571 > 0.05

El valor crítico observado llamado Sig. resultó 0.571 por lo tanto es mayor que 0.05, esto significa que se rechaza la hipótesis alternativa (H1) y se acepta la hipótesis nula (H0). Es decir, la NIIF 9 no influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la medición de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017.

5.1.3 Análisis de los casos prácticos

A continuación, se presentará los análisis y comentarios sobre los dos casos prácticos realizados. El caso 1, corresponde a la clasificación y medición de instrumentos de deuda y; el caso 2, corresponde al reconocimiento de instrumentos de deuda. Ambos escenarios se encuentran analizados bajo los nuevos criterios de la NIIF 9 respecto a la contabilidad que lleva el Banco, bajo NIC 39 al 31.12.2017.

Evaluación Financiera:

Caso 1: Clasificación y medición de instrumentos de deuda bajo el modelo de negocio y el flujo de caja contractuales o el test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” SPPI.

Para poder realizar un análisis de las variaciones por el caso 1, el cual se basó de la clasificación y medición de activos financieros para dos bonos y un certificado de depósito, la Nota 1 de inversiones al 01.01.2017, muestra cómo se encontraba clasificada la cartera de inversiones del Banco de la Unión Financiera bajo la NIC 39, normativa que era de uso para la clasificación y medición de sus inversiones. Sin embargo, con la implementación de la nueva normativa contable se realizará un análisis de los cambios y efectos que se tuvieron en la evaluación de su aplicación.

De acuerdo con ello, al 01.01.2017 la cartera de inversiones se encontraba formada por:

- (i) Inversiones al valor razonable → 132,479 miles de soles.
- (ii) Inversiones disponibles para la venta → 113, 215 miles de soles.
- (iii) Inversiones mantenidas al vencimiento → 59,305 miles de soles.

Una vez presentados los saldos iniciales de la cartera de inversiones del Banco, se analizará los efectos generados al 31.12.17:

Banco De la Unión Financiera S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2017

Activo	Nota	NIIF 9	NIC 39	Pasivos y patrimonio	Nota	NIIF 9	NIC 39
		2017	2017			2017	2017
		S/ 000	S/ 000			S/ 000	S/ 000
Caja y canje		404,987	404,987	Depósitos y obligaciones		6,799,722	6,799,722
Depósitos en el BCRP		3,134,918	3,134,918	Fondos interbancarios		146,245	146,245
Depósitos en bancos del extranjero		194,562	194,562	Cuentas por pagar por pactos de recompra		973,659	973,659
Fondos sujetos a restricción		868,898	868,898	Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades		725,485	725,485
Rendimientos devengados del disponible		4,649	4,649	Valores, títulos y obligaciones en circulación		504,731	504,731
		4,608,014	4,608,014	Otros pasivos		267,514	267,514
				Total pasivo		9,417,356	9,417,356
Inversiones:				Patrimonio			
A valor razonable con cambios en r	1	262,840	141,078	Capital Social		2,467,469	2,467,469
Al valor razonable con cambios en	1	104,118	168,061	Reserva Legal		577,824	577,824
Al costo amortizado	1	-	60,104	Reserva facultativa		256,708	256,708
		366,958	369,243	Resultados no realizados		334,819	335,999
Cartera de créditos, neto		7,885,246	7,885,246	Resultados por traslación		4,607	4,607
Inversiones en subsidiarias y asociadas		154,497	154,497	Resultados acumulados		311,805	312,910
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto		146,000	146,000	Total patrimonio		3,953,232	3,955,517
Otros activos, neto		209,873	209,873				
Total activos		13,370,588	13,372,873	Total pasivo y patrimonio		13,370,588	13,372,873

Análisis NIC 39:

Tabla 162

Rubro de inversiones bajo NIC 39

	NIC 39
Inversiones	2017
	S/ 000
[A] Al valor razonable con cambios en resultados	
- Certificado de depósito del BCRP	141,078
[B] Disponibles para la venta	
- Bono Global de la República del Perú	104,118
[C] Al vencimiento	
- Bono corporativo Western Digital	60,104
Total inversiones	305,300

Nota: Elaboración propia

[A] Respecto a la cuenta de valor razonable con cambios en resultados, está compuesta por certificados de depósito del BCRP, los cuales desde su reconocimiento inicial se encuentran clasificados como instrumentos de negociación o al valor razonable con cambios en resultados. De esta manera, las fluctuaciones del valor razonable afectarán a la inversión, positiva o negativamente, dependiendo de las de la variación del mercado. Por consiguiente, su contrapartida generará un ingreso y gasto financiero en el estado de resultados.

Tabla 163

Efecto en inversiones al valor razonable con cambios en resultados bajo NIC39

Ajustes	NIC 39 31.12.2017 S/ 000
Estado de situación financiera	
Al valor razonable con cambios en resultados	↑
- Certificado de depósito del BCRP	8,599
Estado del resultado del periodo y otro resultado integral del periodo	↑
Ingreso financiero	8,599
Gasto Financiero	0

Nota: Elaboración propia

[B] Por otro lado, la cuenta de inversiones como disponibles para la venta, está conformada por el bono global de la República del Perú, el cual genera fluctuaciones del valor razonables que tendrán su efecto en otros resultados integrales, tanto en positivo y negativo, así como en la inversión como disponible para la venta.

Por otro lado, el bono cobra cupones semestrales y posee rendimientos devengados, los cuales se evidencia en la siguiente tabla.

Tabla 164

Efecto en inversiones disponibles para la venta bajo NIC 39

Ajustes		NIC 39 31.12.2017 S/ 000	
Estado de situación financiera			
Disponible para la venta			
- Bono Global de la República del Perú	-	▼	9,097
Caja			6,951
Estado del resultado del periodo y otro resultado integral del periodo			
Ingreso financiero		▲	5,068
Otros resultados integrales			
Ganancia/ Pérdida neta de inversiones disponibles para la venta		▼	7,214

Nota: Elaboración propia.

[C] Por último, la cuenta de inversiones mantenidas al vencimiento se encuentra conformadas por el bono corporativo Western Digital, el cual posee un cronograma de costo amortizado que genera intereses mensuales, los cuales afecta al ingreso financiero del estado de resultados, por ser una inversión para el banco. Asimismo, de acuerdo a su frecuencia de cobro del cupón, tendrá dos cobros de cupones durante el año, los cuales afectaran a la inversión y el rubro de efectivo y equivalente de efectivo.

Tabla 165

Efecto en inversiones mantenidas al vencimiento bajo NIC 39

Ajustes	NIC 39	
	31.12.2017	
	S/ 000	
Estado de situación financiera	↑	
Al vencimiento		
- Bono Corporativo Western Digital		780
Caja	↑	5,275
Estado del resultado del periodo y otro	↑	
resultado integral del periodo		
Ingreso financiero		6,074

Nota: Elaboración propia

Análisis NIIF 9:

Tal como se evidenció la Nota 1 al 01.01.2017, el Banco mantenía tres bonos principalmente, para lo cual, bajo los criterios de la NIIF 9, estos debieron ser evaluados bajo el modelo de negocio y el test del comportamiento de los flujos de caja contractuales. De este modo, aplicando los criterios de la NIIF 9 el rubro de inversiones al 31.12.2017 se muestra de la siguiente manera:

Tabla 166

Efecto en inversiones bajo NIIF 9

	NIIF 9 2017 S/ 000
Inversiones	
[A] Al valor razonable con cambios en resultados	
Saldo al 01.01.2017	191,784
- Certificados de depósito del BCRP	8,599
- Bono corporativo Western Digital	- 1,485
Total Al valor razonable con cambios en resultados	198,898
[B] Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
Saldo al 01.01.2017	113,215
- Bono Global de la República del Perú	- 9,097
Total Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	104,118
[C] Al costo amortizado	-
Total Al costo amortizado	-

Nota: Elaboración propia

[A] La cuenta de inversiones al valor razonable con cambios en resultados incrementa, debido a que el bono corporativo Western Digital, antes medido al costo amortizado, luego de realizar la evaluación del test del SPPI o del comportamiento de los flujos de caja contractuales, pasa a ser medido al valor razonable con cambios en resultados. De acuerdo a ello, a partir del 31.01.2017 comienza a generar ingresos y gastos por fluctuaciones del valor razonable de la inversión.

Dichas fluctuaciones afectan directamente a la inversión, tanto de manera negativa o positiva; y a su vez genera que en el estado de resultados el margen bruto sea más volátil. Asimismo, sigue generando rendimiento devengado y los cobros de cupones en el año.

Tabla 167

Efecto en inversiones al valor razonable con cambios en resultados bajo NIIF 9

Ajustes	NIIF 9 31.12.2017 S/ 000
Estado de situación financiera	
Al valor razonable con cambios en resultados	
- Certificado de depósito del BCRP	8,599
- Bono Corporativo Western -	1,485
Caja	5,275
Estado del resultado del periodo y otro resultado integral del periodo	
Ingreso financiero	19,237
Gasto financiero -	10,878

Nota: Elaboración propia.

[B]Por otro lado, la cuenta de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se mantiene sin efecto, ya que al 01.01.2017, este se encontraba conformado por el bono global de la República del Perú. Dicho bono, bajo NIIF 9 al encontrarse en el modelo de negocio de sólo cobro de flujos de caja y venta de activos financieros; además de cumplir con el test del SPPI; es decir el comportamiento de los flujos de efectivo genera el recupero del principal más los intereses generados será clasificado y medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Tabla 168

Efecto en inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales bajo NIIF 9

Ajustes	NIIF 9 31.12.2017 S/ 000
Estado de situación financiera	
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
- Bono Global de la República del Perú	↑ 9,097
Caja	↑ 6,951
Estado del resultado del periodo y otro resultado integral del periodo	
Ingreso financiero	↑ 5,068
Otros resultados integrales	
Ganancia/ Pérdida neta de inversiones disponibles para la venta	↑ 7214

Nota: Elaboración propia.

[C] Finalmente, la cuenta de inversiones al costo amortizado se encuentra con importe cero, esto es debido a que el bono que antes se media al costo amortizado, el cual correspondía al bono corporativo Western Digital, pasó a ser medido al valor razonable con cambios en resultados.

De esta manera, el cobro de los cupones y los intereses devengados mensualmente del bono durante el año pasarán a ser al valor razonable con cambios en resultados, además de las fluctuaciones por el valor razonable que también afectarán de manera mensual a la cuenta.

Caso 2: Reconocimiento de instrumentos de deuda.

De acuerdo al caso 2, reconocimiento de instrumentos de deuda, la compañía decide comprar un bono corporativo Bancolombia, en el mes de octubre, para lo cual se presentarán el análisis bajo la NIIF 9 y NIC 9 y sus efectos en criterios de reconocimiento.

Análisis NIC 39:

De acuerdo a los criterios bajo la NIC 39, cualquier entidad financiera que desea reconocer un activo o pasivo financiero en su cartera de inversiones, sólo lo podrá realizar si forma parte de las cláusulas contractuales del contrato del instrumento por adquirir (NIC39, 2006). Asimismo, una vez reconocido como activo financiero, el banco procederá a clasificarlo de acuerdo a la intención de la gerencia. Es así que, el bono corporativo Bancolombia se encuentra clasificado como disponible para la venta.

Tabla 169

Efecto en inversiones del caso 2 bajo NIC 39

Inversiones	NIC 39
	2017
	S/ 000
Disponibles para la venta	
- Bono corporativo Bancolombia	63,943

Nota: Elaboración propia

[A] De acuerdo a la clasificación otorgada, la inversión se verá afectada por la fluctuación del valor razonable que genere de octubre a diciembre, así como, por contrapartida se tendrá un efecto en otros resultados integrales. Asimismo, debido a que el bono tiene una frecuencia de cobros semestrales, se realizará dos cobros durante el año más sus rendimientos devengados mensuales.

Tabla 170

Efecto en inversiones disponibles para la venta en el caso 2 bajo NIC 39

Ajustes	NIC 39 31.12.2017 S/ 000
Estado de situación financiera	
Disponible para la venta	↑
- Bono corporativo Bancolombia	63,943
Caja	-
	↓ 61,926
Estado del resultado del periodo y otro resultado integral del periodo	
Ingreso financiero	↑ 837
Otros resultados integrales	
Ganancia/ Pérdida neta de inversiones disponibles para la venta	↑ 1,180

Nota: Elaboración propia

Análisis NIIF 9:

Bajo los criterios de la NIIF 9, el reconocimiento de activos financieros se sigue manteniendo de la misma forma que la normativa anterior, sin embargo su reconocimiento se verá afectado, de acuerdo a la clasificación y medición otorgada, de acuerdo a lo estipulado por la NIIF 9.

Bajo NIIF 9 el modelo de negocio del bono corporativo Bancolombia se encuentra dentro de una gestión de activos de sólo cobrar flujos de efectivo; así como de venta de activos financieros; sin embargo, debido a que no cumple con el test de flujo de caja contractuales, ya que el bono tiene la opción de ser convertible en acción, se clasificó y se valuó al valor razonable con cambios en resultados.

Tabla 171

Cambio de clasificación de la inversión bajo NIIF 9

	NIIF 9	NIC 39
Inversiones	2017	2017
	S/ 000	S/ 000
Al valor razonable con cambios en resultados		
- Bono corporativo Bancolombia	63,943	
Disponibles para la venta		63,943

Nota: Elaboración propia

[A] Debido al análisis de los criterios bajo la NIIF 9, el bono corporativo Bancolombia, ya no podrá ser reconocido como una inversión al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Por este motivo, las fluctuaciones del valor razonable que genere de octubre hasta diciembre impactarán directamente a la cuenta de inversiones al valor razonable con cambios en resultados y su contrapartida afectará de manera positiva o negativa como ingreso o gasto financiero en el estado de resultados.

Tabla 172

Efecto en inversiones al valor razonable con cambios en resultados en el caso 2 bajo NIIF 9

Ajustes	NIIF 9 31.12.2017 S/ 000
Estado de situación financiera	
Al valor razonable con cambios en resultados	
- Bono Corporativo Bancolombia	63,943
Caja	- 61,926
Estado del resultado del periodo y otro resultado integral del periodo	
Ingreso financiero	2,056
Gasto financiero	- 39

Nota: Elaboración propia.

Luego de realizar el análisis bajo ambas contabilidades en ambos escenarios, se procederá a presentar el comparativo de los ingresos y gastos financieros del Estado de resultados del periodo y otros resultados integrales al 31.12.2017.

Banco De la Unión Financiera S.A.

Estado de Resultados Al 31 de diciembre de 2017

	NIIF 9 2017 S/ 000	NIC 39 2017 S/ 000
Ingresos y gastos financieros		
Ingresos financieros	[A] 625,465	615,653
Gastos financieros	[B] - 97,321	- 86,404
Margen financiero bruto	528,144	529,249

Análisis NIC 39:

[A] De acuerdo a la NIC 39, los ingresos financieros se encuentran conformados, principalmente por:

- Rendimientos devengados mensuales de la inversión
- Fluctuación del valor razonable de los certificados de depósito del BCRP.

[B] Sin embargo, los gastos financieros no se vieron afectados, pues no hubo disminuciones en el valor razonable de los certificados de depósitos durante el periodo.

Para ello, se presenta el movimiento del saldo inicial al 01.01.2017 al 31.12.2017, en el cual se puede evidenciar que el efecto sólo correspondió a los ingresos mensuales y a la fluctuación positiva del valor razonable por un total de 20,578 miles de soles.

	NIC 39		
	2017	Ajustes	Final
	S/ 000		S/ 000
Ingresos y gastos financieros			
Ingresos financieros	595,075	20,578	615,653
Gastos financieros	- 86,404	-	- 86,404
Margen financiero bruto	508,671	20,578	529,249
Provisión para crédito de cobranza dudosa, neta de recuperos	- 98,274	-	- 98,274
	410,397	20,578	430,975

Análisis NIIF 9:

[A] Bajo NIIF 9, los ingresos financieros incrementaron, debido a que hubieron dos bonos que no pasaron el test de los flujos de caja contractuales o SPPI, lo cual generó que la inversión se mida al valor razonable con cambios en resultados.

Por este motivo los ingresos financieros se incrementaron por los siguientes conceptos:

- Fluctuación del valor razonable del bono corporativo Western Digital
- Fluctuación del valor razonable del bono corporativo Bancolombia

- Fluctuación del valor razonable de los certificados de depósito del BCRP.
- Rendimientos devengados del bono global de la República del Perú, bono corporativo Western Digital y bono corporativo Bancolombia.

[B] Del mismo modo, los gastos financieros se vieron incrementados, principalmente por las fluctuaciones del valor razonable que pueden subir o bajar dependiendo de las variaciones de precios del mercado.

Debido a ello, los gastos financieros se incrementaron por los siguientes conceptos:

- Fluctuación del valor razonable del bono corporativo Western Digital
- Fluctuación del valor razonable del bono corporativo Bancolombia

De acuerdo a lo mencionado, se presenta el movimiento de ingresos y gastos financieros del 01.01.2017 al 31.12.2017, para lo cual se tiene un efecto neto de la siguiente manera:

Ingresos financieros → 30,390 miles de soles

Gastos financieros → 10,917 miles de soles

Por este motivo, al tener reclasificaciones en la clasificación de instrumentos de deuda, como son los bonos, genera mayor volatilidad del margen bruto financiero.

	2017	NIIF 9		
	S/ 000	Ajustes		Final
Ingresos y gastos financieros				
Ingresos financieros	595,075	30,390		625,465
Gastos financieros	- 86,404	- 10,917	-	97,321
Margen financiero bruto	508,671	19,473		528,144
Provisión para crédito de cobranza dudosa, neta de recuperos	- 98,274		-	98,274
	410,397	19,473		429,870

Asimismo, se presenta los efectos del rubro de otros resultados integrales del periodo en donde se evaluará el efecto de la cuenta ganancia (pérdida) neta de inversiones disponibles para la venta bajo NIIF 9 y NIC 39 al 31.12.2017.

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2017

	NIIF 9	NIC 39
	2017	2017
	S/ 000	S/ 000
Utilidad neta del ejercicio	311,805	312,910
Otros resultados integrales:		
Ganancia (pérdida) neta en inversiones disponibles para la venta	[A] 113,240	114,420
Movimiento neto de coberturas de flujo de efectivo	- 70,352	- 70,352
Diferencia en cambio por conversión de operaciones en el extranjero	- 401	- 401
Otros resultados integrales del ejercicio, neto del impuesto a la renta	42,487	43,667
Total resultados integrales del ejercicio, neto de	354,292	356,577

Análisis NIC 39:

[A] El rubro de otros resultados integrales se encuentra compuesto por los efectos de variaciones en el valor razonable de inversiones clasificadas como disponible para la venta.

- Fluctuación del valor razonable del bono global de la República del Perú

A continuación, se presenta el movimiento de la cuenta de ganancia (pérdida) neta en inversiones disponibles para la venta del 01.01.2017 al 31.12.2017.

- Pérdida neta en inversiones disponibles para la venta → disminuyó en 6,034 miles de soles.

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2017

	2017	NIC 39	
	S/ 000	Ajustes	Final
			S/ 000
Utilidad neta del ejercicio	292,332	20,578	312,910
Otros resultados integrales:			
Ganancia (pérdida) neta en inversiones disponibles para la venta	120,454	- 6,034	114,420

Análisis NIIF 9:

[A] Respecto a la NIIF 9, ya que se tuvieron cambios en los métodos de medición por no cumplir con los parámetros establecidos por la norma, los dos instrumentos que se encontraban clasificados como al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, pasaron afectar directamente el margen bruto, siendo así, esta cuenta compuesta de la siguiente manera:

- Fluctuación del bono global de la República del Perú.

De acuerdo a ello, dicho importe se puede evidenciar en el movimiento de la ganancia neta de inversiones disponibles para la venta, el cual corresponde a:

- Pérdida neta de inversiones disponibles para la venta → Disminuye en 7,214 miles de soles.

Estado de Resultados Integrales Al 31 de diciembre de 2017

	2017	NIIF 9	
	S/ 000	Ajustes	Final
			S/ 000
Utilidad neta del ejercicio	292,332	19,473	311,805
Otros resultados integrales:			
Ganancia (pérdida) neta en inversiones disponibles para la venta	120,454	- 7,214	113,240

Finalmente, luego de realizar el análisis de los estados financieros bajo NIIF 9 y NIC 39, se presentan los ratios financieros que se verán afectados con los cambios presentados en la contabilidad de inversiones. Para ello se presentará seis ratios con sus respectivas fórmulas, los cuales permitirán evaluar el impacto financiero que se tiene con la nueva aplicación de la normativa.

En dicha evaluación se realizará un comparativo bajo los índices que tenía la empresa bajo la antigua norma y con ello evidenciar los efectos. Asimismo, de

acuerdo a que, se trata de una banca comercial, se procederá a evaluar los ratios de cobertura y rentabilidad al 31.12.2017.

Tabla 173

Razones financieras antes y después bajo NIC 39 y NIIF 9

			ANTES		DESPUÉS
ROA	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{312,910}{13,372,873} = 2.34\%$		$\frac{311,805}{13,370,588} = 2.33\%$
ROE	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}}$	$\frac{312,910}{3,955,517} = 7.91\%$		$\frac{311,805}{3,953,232} = 7.89\%$
Margen Bruto	=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Totales}}$	$\frac{529,249}{615,653} = 85.97\%$		$\frac{528,144}{625,465} = 84.44\%$
Margen Neto	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}}$	$\frac{312,910}{615,653} = 50.83\%$		$\frac{311,805}{625,465} = 49.85\%$
Margen de intereses netos	=	$\frac{\text{Margen financiero bruto}}{\text{Activos Rentables totales}}$	$\frac{528,144}{8,657,191} = 6.10\%$		$\frac{529,249}{8,659,476.00} = 6.11\%$
Cobertura de Intereses	=	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	$\frac{305,337.00}{86,404.00} = 3.534$		$\frac{304,232.00}{97,321.00} = 3.126$

Nota: Elaboración propia

Para realizar el análisis de las razones financieras, se procederá a dividir los ratios según su naturaleza. Por un lado, se tendrá los ratios de cobertura y por otro lado los ratios de rentabilidad. A continuación, se presentarán los análisis de los indicadores financieros bajo NIC 39 y NIIF 9 al 31.12.2017.

[A] Ratios de cobertura

Tabla 174

Ratios de cobertura bajo NIIF 9 y NIC 39 al 31.12.2017

Razones financieras	NIIF 9	NIC 39
Ratios de cobertura		
Cobertura de intereses	3.1261	3.5338

Nota: Elaboración propia

→ Cobertura de intereses:

El ratio de cobertura, corresponde a 3.534 bajo NIC 39 y 3.1261 bajo NIIF 9. Sin bien es cierto, los ratios muestran un buen índice adecuado de la capacidad de la entidad para solventar sus deudas con terceros, se puede evidenciar una pequeña disminución en el índice bajo NIIF 9.

Esto es debido a que, utilidad operativa disminuyó en 1,105 miles de soles y los gastos financieros aumentaron en 10,917 miles de soles por las variaciones del valor razonable de los nuevos instrumentos medidos al valor razonable con cambios en resultados.

[B] Ratios de rentabilidad

Tabla 175

Ratios de rentabilidad bajo NIIF 9 y NIC 39

Razones financieras	NIIF 9	NIC 39
Ratios de rentabilidad		
[A] Retorno sobre el capital (ROE)	7.89%	7.91%
[B] Retorno sobre los activos (ROA)	2.33%	2.34%
[C] Margen bruto	84.44%	85.97%
[D] Margen neto	49.85%	50.83%
[E] Margen de intereses netos	6.10%	6.11%

Nota: Elaboración propia

[A] Retorno sobre el capital (ROE)

El ROE en la NIC 39 es de un 7.91% y 7.89% bajo NIIF 9. Si bien es cierto, el ratio refleja un buen índice de rentabilidad sobre el capital invertido, en el cual se espera en ambos casos un promedio de 7% de rendimiento sobre el patrimonio, existe una pequeña disminución. Esto es debido a que, la utilidad antes de la participación equivalente a la utilidad neta y el patrimonio total disminuyó en 2,285 miles de soles bajo la NIIF 9.

[B] Retorno sobre los activos (ROA)

El ROA en la NIC 39 corresponde a 2.34% y bajo NIIF 9 es 2.33%. De acuerdo a ello, los índices se encuentran dentro de los rangos establecidos, para lo cual evidencia la eficiencia que tiene el Banco sobre la administración de sus activos totales para generar incremento de utilidades.

Las disminuciones corresponden a una disminución de la utilidad neta y en activos totales en 2,285 miles de soles bajo NIIF 9

[C] Margen bruto

De acuerdo a la volatilidad de los ingresos y gastos financieros por las fluctuaciones del valor razonable bajo NIIF 9 se tiene un porcentaje de 84.44% respecto a un 85.97% bajo NIC 39, para lo cual indica cual es la eficiencia de los ingresos y gastos financieros de generar utilidad.

[D] Margen neto

Del mismo modo que la ratio anterior se tiene una disminución del porcentaje de rentabilidad de un 49.85% bajo NIIF 9 respecto a 50.83 bajo NIC 39. Si bien es cierto, los porcentajes se encuentra dentro de los rangos adecuados del índice de rentabilidad de una empresa, luego de hacer frente a todos sus obligaciones con terceros, se tiene una disminución debido a las fluctuaciones del valor razonable que pueden variar dependiendo de los precios del mercado.

[E] Margen de intereses neto

El margen de intereses neto decrece en un 0.01% para la NIIF 9 respecto a la NIC 39, debido a que el margen bruto disminuyó en 1,105 miles de soles y los

activos rentables, los cuales se considera al disponible, la cartera de crédito y las inversiones, disminuyeron en su totalidad en 2,285 miles de soles.

Conclusiones

A continuación, se presentarán las conclusiones de lo analizado durante el presente trabajo a través de las hipótesis planteadas:

Hipótesis General:

Según los resultados obtenidos por método cuantitativo se determinó que NIIF 9: instrumentos financieros, influye en la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017. Asimismo, a nivel cuantitativo, para la prueba de hipótesis con Chi cuadrado, se tomó todas las respuestas de la encuesta relacionadas a la variable independiente, NIIF 9 y a la variable dependiente, impacto financiero en la banca múltiple, obteniendo un sig. menor a 0.05, el cual demuestra que la hipótesis general es aceptada. Dicho resultado se vio reflejado en las respuestas de los contadores de los 12 bancos seleccionados en la muestra, respecto a el objetivo principal de determinar el impacto financiero de la NIIF 9 en los bancos del Perú, año 2017.

De acuerdo a ello, según el resultado cualitativo, los expertos exponen que, si existe un cambio importante y a la vez positivo, ya que el concepto que se tenía con la anterior norma no tomaba en cuenta el modelo de negocio y la evaluación de las características de los flujos de caja en los instrumentos financieros; lo cual para algunos bancos que poseen una cartera de inversiones compleja, con grandes

volúmenes de inversiones, les resultaría complicado definir el modelo de negocio y realizar las pruebas de los flujos de caja contractuales a cada una de las inversiones que posee. Por ese motivo se requiere que las entidades bancarias, realicen una previa implementación de la nueva norma, para que puedan evaluar los cambios que se generarán. Dicha nueva implementación, generaría cambios significativos en los procesos, un aumento de controles para poder mitigar los riesgos asociados a los nuevos procesos y en algunos casos un mayor costo en nuevos sistemas que se alineen a los parámetros de la NIIF 9. Adicional a ello, la implementación de la nueva norma, necesitará de la evaluación y opinión de asesores externos para su correcta aplicación, trayendo consigo mayores gastos para las entidades bancarias.

Sin embargo, tal como lo mencionaron los expertos, el impacto es positivo porque sería una buena oportunidad de alinear los objetivos del banco con su modelo de negocio definido, además de ello, contribuirá con una facilidad de realizar transacciones interbancarias con bancos que aplican la NIIF 9 y poder además realizar un benchmarking entre ellos. Por otro lado, dicho impacto financiero, involucrará al área de contabilidad con las demás áreas que intervienen en el nacimiento de los instrumentos financieros de inversión para su correcta definición. Asimismo, esta nueva norma hace que los estados financieros sean más entendibles y comprensibles, debido a que, las notas a los estados financieros deberán tener un mayor detalle según los principios y parámetros de la NIIF 9, lo cual permitirá a los grupos de interés a una mejor visión en la toma de decisiones.

Finalmente, respecto al caso práctico presentado, bajo NIIF 9 los índices de rentabilidad bajaron, así como el ratio de cobertura, lo cual se debió principalmente por las reclasificaciones que se obtuvieron de aquellas inversiones que en un inicio estaban medidas bajo al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y por no cumplir con las características de los flujos de caja contractuales, los cuales refieren al pago sólo del principal y de los intereses, es por ello que pasaron a medirse al valor razonable con cambios en resultados, generado así la volatilidad del margen financiero bruto por las variaciones en ingresos y gastos por fluctuación del valor razonable. Si bien es cierto, el cambio no decayó

significativamente a los índices porcentuales de las ratios bajo la antigua norma, estos serán volátiles con la implementación de la NIIF 9; ya que se verán afectados en función a las variaciones del mercado por aquellas inversiones que ahora se medirán al valor razonable con cambios en el estado de resultados.

En síntesis, luego de todo lo expuesto si existe un impacto financiero de la NIIF 9 en los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú.

Hipótesis específica 1

Según los resultados obtenidos por método cuantitativo, se determinó que la NIIF 9 no influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017. En este caso para la prueba de hipótesis con Chi cuadrado, se tomó todas las respuestas de la encuesta relacionadas a la dimensión de reconocimiento y a la variable dependiente, impacto financiero en la banca múltiple, obteniendo un sig. mayor a 0.05, el cual demuestra que la hipótesis específica 1 es rechazada. Dicho resultado se vio reflejado en las respuestas de los contadores de los 12 bancos seleccionados en la muestra, respecto a el objetivo específico de determinar el impacto financiero de la NIIF 9 relacionado con el reconocimiento, en los bancos del Perú, año 2017.

Por otro lado, según el resultado cualitativo, los expertos señalan que no habría impacto alguno en el reconocimiento de los instrumentos financieros ya que se siguen tomando en cuenta los conceptos de la norma anterior; es decir, un activo o pasivo financiero será reconocido en el estado de situación financiera como tal; cuando y sólo cuando éste forme parte de las cláusulas contractuales de la inversión, tal como se evidencia en los párrafos de la NIC 39 y la NIIF 9. Sin embargo, comentaron que podría haber cambios, en el reconocimiento, debido a las reclasificaciones de las inversiones cuando en un principio estaban registrados bajo al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y

por no cumplir con los criterios de las características de los flujos de caja contractuales pasarían a ser valuados al valor razonable con cambios en resultados, lo cual cambiaría su clasificación, la forma en cómo se medirá y reconocerá. Adicional a ello, bajo ambas normativas una entidad tiene la opción de reconocer en el momento inicial un activo financiero como medido al valor razonable con cambios en resultados, si sólo si con ello reduce las incongruencias de medición, o también llamadas, asimetrías contables. Asimismo, los expertos mencionaron que, en el caso de los bancos del Perú, el efecto es casi nulo respecto a cambios en el reconocimiento, pues la mayoría de inversiones si pasaría la prueba de los flujos de caja contractuales; con excepción de algunos bancos con grandes volúmenes de inversiones en donde la clasificación bajo un modelo de negocio y prueba de flujos de efectivo podría ser más compleja.

Por último, en el caso práctico presentado, tal como se evidenció en los resultados de la prueba de Chi cuadro y por lo mencionado de los expertos en NIIF 9, no hubo efectos respecto al reconocimiento de las inversiones; ya que bajo NIC 39, el Banco, en el reconocimiento inicial, contabilizó el bono adquirido como un activo financiero en el estado de situación financiera, cuando este formó parte de las cláusulas contractuales de la inversión, para ser luego clasificado como disponible para la venta con una medición posterior al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Mismo escenario que se evidenció en el reconocimiento inicial bajo los criterios de la NIIF 9 en el momento que el Banco, reconoce también como un activo financiero en el estado de situación financiera el bono adquirido, con la diferencia en la clasificación la cual estuvo bajo los requisitos de la definición de un modelo de negocio, que en el caso correspondió al objetivo de recolectar flujos de efectivo; así como la venta de activos, es decir al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. De esta manera, tanto bajo la normativa anterior y la NIIF 9, en el reconocimiento inicial ambas inversiones se reconocen como activo financiero sólo si, forman parte de las cláusulas del contrato de la inversión. Sin embargo, el cambio surgió con la prueba de los flujos de caja contractuales, los cuales, tuvieron un efecto, ya que la inversión adquirida no cumplía con las características del flujo de sólo pago del principal e intereses al ser un bono convertible en acciones, lo que generó que la inversión se reclasifique al valor

razonable con cambios en resultados. Dicho impacto surge debido a la clasificación de las inversiones, mas no, desde un reconocimiento inicial en el que la empresa primero evalúa que se convierta en parte de las cláusulas del contrato para ser reconocido como activo financiero o pasivo financiero según corresponda.

En conclusión, luego de todo lo expuesto, no existe un impacto financiero de la NIIF 9 relacionado con el reconocimiento en los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú.

Hipótesis específica 2

Según los resultados obtenidos por método cuantitativo, se determinó que la NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017. Asimismo, a nivel cuantitativo, para la prueba de hipótesis con Chi cuadrado, se tomó las respuestas de la encuesta relacionadas a la dimensión clasificación y a la variable impacto financiero en la banca múltiple, obteniendo un sig. menor a 0.05 , el cual demuestra que la hipótesis específica 2 es aceptada. Dicho resultado se vio reflejado en las respuestas de los contadores, respecto a el objetivo específico 2 de determinar el impacto financiero de la NIIF 9, en relación a la clasificación, en los bancos del Perú, año 2017.

De acuerdo a ello, según el análisis cualitativo, los expertos mencionan que sí existe un impacto financiero en la clasificación de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, ya que la NIIF 9 brinda principios y requisitos para la clasificación de los activos financieros, los cuales se encuentran basados bajo un modelo de negocio definido por la entidad de acuerdo a la administración de sus activos financieros y bajo la prueba de los flujos de caja contractuales para cada

inversión, lo que antes bajo la antigua normativa de inversiones no existía. Dicha prueba se basa en que la inversión represente sólo el pago del principal y de los intereses al final de la vida de los instrumentos, para que sea clasificada de acuerdo al modelo de negocio definido. Asimismo, para una correcta clasificación, se requiere de una evaluación exhaustiva del comportamiento de la inversión y de las características de los flujos de efectivo, lo cual para aquellos bancos con grandes volúmenes de inversiones y con una cartera de inversiones compleja resultará tediosa la evaluación de los flujos de caja contractuales, para lo cual necesitaran, en algunos casos, de la implementación de nuevos sistemas, de macros para evaluar dicha prueba y de nuevos procesos y controles que mitiguen el riesgo ante un error en la clasificación de inversiones, lo cual generará mayores gastos.

Por otro lado, las condiciones y principios para clasificación de activos financieros que brinda la NIIF 9 generarán reclasificaciones en los instrumentos de deuda en el caso no cumplan con la prueba de los flujos de caja contractuales. Debido a que, si una entidad designa sus inversiones bajo un modelo de negocio con el objetivo de sólo recolectar los flujos de efectivo, es decir al costo amortizado o bajo un modelo de negocios con el objetivo de sólo recolectar los flujos de efectivo y vender activos financieros, es decir al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, al no cumplir con la prueba de los flujos de caja contractuales de sólo pago del principal y de los intereses, dichas inversiones pasarán a medirse al valor razonable con cambios en resultados, los cuales generará en el periodo, una volatilidad de la utilidad neta, específicamente tendrá un impacto en la volatilidad del margen financiero bruto por las fluctuaciones del valor de mercado de las inversiones. Dichas reclasificaciones tendrán un impacto significativo en las inversiones que poseen los bancos, ya que al tener más inversiones que no cumplan con la prueba de los flujos de caja contractuales el impacto en resultados será más volátil y distorsionará las proyecciones de utilidad neta que se pueda generar en el año, pues ahora dependerá de las variaciones del valor de mercado de dichas inversiones. Asimismo, para aquellas inversiones que no cuenten con valor en el mercado, los bancos tendrán que recurrir a nuevas metodologías de medición que sean confiables y adecuadas a dichas inversiones que no se encuentran en el mercado.

Adicional a ello, los expertos mencionaron que, a nivel de presentación de los estados financieros, los nuevos criterios de clasificación tendrán un cambio en la nomenclatura en el rubro de inversiones, en las cuales ahora se presentarán como se miden, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados. Asimismo, respecto a la información a revelar, los bancos tendrán que revelar a un nivel más detallado la definición de su modelo de negocio, como se determinó y que variables se usaron para determinar que efectivamente es la clasificación correcta de sus inversiones.

Finalmente, respecto al caso práctico presentado, los cambios se vieron evidenciados, de la misma forma como lo mencionaron los expertos en NIIF 9 y en la aplicación de la encuesta al sector bancario; ya que en el caso se evidenció que aquellas inversiones que no correspondían al pago del principal y de los intereses, pues poseían las características de ser convertible en acciones y de poseer una opción de recompra en el caso de bonos, fueron reclasificados de los modelos de negocio con el objetivo de sólo recolectar flujos de efectivo, es decir al costo amortizado, a pasar a ser medido al valor razonable con cambios en resultados; así como para el modelo de negocio con el objetivo de sólo recolectar flujos de efectivo y vender activos financieros, es decir al valor razonable con cambios en otros resultados integrales a ser medidos al valor razonable con cambios en otros resultados. Dichas reclasificaciones, tal como se evidenció en los resultados de la investigación cualitativa y cuantitativa, tuvo sus efectos en el estado de resultados del periodo analizado, en el cual se vio la volatilidad de los ingresos y gastos por las fluctuaciones del valor razonable; y a su vez, en el margen financiero bruto, lo que dará como resultado utilidades netas cambiantes por las variaciones del mercado. Por últimos, los cambios se vieron reflejados también en la elaboración de los estados financieros como en las dinámicas contables por la nomenclatura, ya que ahora se clasifican como se miden, siendo así la nueva denominación, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y con cambios en resultados.

En síntesis, luego de todo lo expuesto si existe un impacto financiero de la NIIF 9, en relación con la clasificación, en los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú.

Hipótesis específica 3

Según los resultados obtenidos del análisis cuantitativo, se determinó que la NIIF 9 no influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la medición de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017. Esto es debido al resultado obtenido por la prueba hipótesis con Chi cuadrado, donde se tomó las respuestas de la encuesta relacionadas a la dimensión de medición y a la variable dependiente, impacto financiero en la banca múltiple, obteniendo un sig. mayor a 0.05, en la cual se muestra que la hipótesis específica 3 es rechazada. Dicho resultado se vio reflejado en las respuestas de los contadores, respecto a el objetivo específico 3 de determinar el impacto financiero de la NIIF 9, en relación a la medición, en los bancos del Perú, año 2017.

De esta manera, según el resultado cualitativo, los expertos señalan que no existe impacto alguno respecto a la medición de los instrumentos de deuda, ya que se siguen teniendo los mismos métodos de valuación como son al costo amortizado y al valor razonable con cambios en los resultados o en otros resultados integrales. Asimismo, bajo ambas normativas, los expertos señalan que la medición inicial de los activos financieros es a su valor razonable más o menos otros costos de transacción que podrían surgir en el momento de la adquisición. Además de ello, señalaron que respecto a la medición posterior de los instrumentos, no existen cambios, pues será al costo amortizado o al valor razonable, lo mismo que es mencionado en ambas normativas; siendo así, para una valuación del costo amortizado el uso del método de interés efectivo, en el cual deberá aplicarse la tasa de interés efectiva al importe en libros de la inversión y para el caso del valor razonable, se aplicará bajo los criterios de la NIIF 13, en donde se tiene un nivel 1, para instrumentos con precios idénticos en el mercado tomadas a una fecha de medición específica, el Nivel 2 para instrumentos similares en el mercado y un Nivel 3 para aquellos instrumentos en el cual no se tiene información en el mercado, por lo que no se encuentran bajo el Nivel 1 y 2. Para lo cual, las entidades deberán buscar

una metodología específica de valuación que sea confiable y adecuada para la medición de dicho instrumento a una fecha determinada.

Finalmente, en el caso práctico no se evidenciaron cambios en los criterios de medición, ya que en ambos casos las inversiones que poseía el banco, los cuales fueron, un certificado de depósito y tres bonos, soberanos y corporativos, fueron medidos inicialmente a su valor razonable más los costos asociados a la adquisición, tal como lo menciona la NIIF 9 en el capítulo 5, los expertos y los contadores encuestados, todo ello sin efecto alguno respecto a la normativa anterior que refleje un cambio para las entidades bancarias en su medición inicial. El mismo escenario se evidenció en la medición posterior en el cual tampoco hubo cambios, ya que para el caso 1 se tenía un bono corporativo medido bajo el costo amortizado, donde se utilizó el método de interés efectivo, en el cual se aplicó la tasa de interés efectiva al importe en libros de la inversión para obtener el cronograma de costo amortizado, con el objetivo de medir el bono a una fecha específica. Asimismo, tanto para los casos 1 y 2, en donde se tenía un certificado de depósito, un bono soberano y corporativo, la medición posterior fue al valor razonable, en la cual se aplicó un nivel 2 para la valuación de los bonos, ya que se tomaron precios de bonos similares en el mercado para determinar el cronograma del bono mensual, obtener el precio al cierre de cada mes y así poder evaluar las fluctuaciones del valor razonable mensualmente. Por lo tanto, en el caso práctico, los métodos de valuación fueron los mismos que se aplicaron bajo la normativa anterior, sin cambios y efectos que podrían causar un impacto en los estados financieros.

En síntesis, luego de todo lo expuesto no existe un impacto financiero de la NIIF 9, en relación con la medición de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú.

Recomendaciones

1. Se recomienda que se involucren a todas las áreas de la entidad bancaria, como son contabilidad, auditoría, tesorería, riesgos, operaciones, entre otros en el proceso de implementación de la NIIF 9, para que se encuentren capacitadas y tengan los conocimientos necesarios sobre la nueva norma, ya que deben tener conocimiento del modelo de negocio del banco; así como, de sus estrategias para una correcta clasificación y medición de la cartera de inversiones.
2. La implementación de la NIIF 9 generará cambios en los resultados financieros de los bancos comerciales, debido a la volatilidad de en el margen bruto financiero, debido a las reclasificaciones de medición. Por ese motivo, se recomienda a los bancos comerciales, que el área de tesorería y mesa de trading, los encargados de la compra y venta de activos financieros, definir y tener claro

una estrategia de modelo de negocio para prevenir los cambios en la medición y que ello no afecte a las utilidades en mayor medida.

3. Se recomienda a las entidades bancarias, realizar una previa implementación de la nueva norma, es decir una evaluación de cuáles serían los impactos más fuertes que tendría en su entidad, ya que esto dependerá de todas las áreas, como se encuentran estructuras y como se han alineado al riesgo que se encuentra afecta la entidad. Esto es debido a que la NIIF 9 se encuentra ligada a los riesgos y es una norma contable-financiera en la cual toma información histórica para hacer análisis futuro.
4. Debido al nuevo test SPPI, solo pago de principal e intereses, la entidad bancaria deberá definir como está distribuida su cartera de inversiones, para que de acuerdo a ello, si calcula tiene un porcentaje significativo de instrumentos, realizar cambios en los sistemas o una matriz que pueda realizar esta evaluación de manera más rápida; sin embargo, si este porcentaje de distribución no es significativo se puede realizar una evaluación manual y así reduciendo costos.
5. Se recomienda a la SBS, adaptarse a la nueva norma contable NIIF 9 por reconocimiento, clasificación y medición de instrumentos financieros, ya que así los bancos se encontrarían alineados a su modelo de negocio, y asimismo puedan comparar resultados e identificar mediante ratios financieros si se encuentran generando un rendimiento adecuado. Además de ello, puedan hacer que los estados financieros sean comparables para los usuarios que leen los auditados financieros.
6. El plan contable para los bancos aún no se encuentra adaptado a la nueva norma, por lo que se recomienda que exista un plan contable con los nuevos cambios de clasificación de instrumentos financieros y los modelos de negocio.
7. Asimismo ya que resulta complicado la evaluación del test de flujo de caja contractual ,solo pago del principal e intereses (SPPI), para los bancos que cuenten con carteras de inversión complejas, Bloomberg brinda el servicio para realizar esta evaluación , la cual podría ser de mucha utilidad para las grandes compañías bancarias al implementar la NIIF 9.

Referencias Bibliográficas

- Andrades, V., Pilar, F. & Inostrosa, C., (2010). *Impacto de las IFRS en la valorización de empresas: evidencia para una muestra de empresas chilenas cotizadas*. Revista Activos, 15, 135-162. Recuperado de <http://revistas.usantotomas.edu.co/index.php/activos/article/view/2632>. [Consulta:15 de agosto 2018]
- Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) (2009). *Memoria anual 2009*. Recuperado https://www.Asbanc.com.pe/Publicaciones/Memoria_ASBANC_2009.pdf [Consulta: 22/09/2018]
- Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) (2017). *Algunas ratios que muestran el avance de la inclusión financiera en Perú*. Recuperado de <https://www.Asbanc.com.pe/Publicaciones/ASBANC-SEMANAL-232.pdf> [Consulta : 22/09/2018]

- Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) (2017). *Boletín mensual del mes de diciembre*. Recuperado de https://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/Bolet%C3%ADn_Mensual_Diciembre_2017.pdf. [Consulta :22/09/2018]
- Bancolombia (2018). *Acerca de nosotros*. Recuperado de: <https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/personas>. [Consulta: 17 de noviembre de 2018]
- Bischof, J. & Daske, H. (2016). *Interpreting the European Union's IFRS Endorsement Criteria: The Case of IFRS 9. Accounting in Europe*, 13 (2), 129–168. Recuperado de <https://doi.org/10.1080/17449480.2016.1210181> [Consulta: 20 de agosto 2018]
- Black, W. (2010). *Lecciones regulatorias de la quiebra de Lehman Brothers*, (7), 1–41. Recuperado de <http://revistas.unam.mx/index.php/ROF/article/view/23096> [Consulta: 20 de agosto 2018]
- Board, I. A. S. (2008). *Discussion Paper, Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments*. Recuperado de <https://www.asc.gov.sg/Portals/0/attachments/Consultations/dp-reducing-complexity-in-reporting-financial-instruments.pdf> [Consulta: 23 de agosto 2018]
- Banco central de Reserva del Perú (BCRP) (2010). *El rol del banco Central de Reserva en la economía peruana*. Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2010/Concurso-Escolar-2010-Material-2.pdf> [Consulta: 22/09/2018]
- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2018). *Nota Metodológica. Instrumentos del BCRP*. Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2018/nota-metodologica.pdf>. [Consulta 24 de setiembre de 2018]
- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2018). *Glosario de términos económicos*. Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/c.html>. [Consulta: 25 de setiembre de 2018]
- Banco central de Reserva del Perú (BCRP) (2017) Reporte de inflación, diciembre 2017: Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2017-2019. Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte->

Inflacion/2017/diciembre/reporte-de-inflacion-diciembre-2017.pdf [Consulta :22/09/2018]

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2018). Nota Metodológica. Instrumentos del BCRP. Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2018/nota-metodologica.pdf>. [Consulta: 24 de setiembre de 2018]

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2018). Glosario de términos económicos. Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/c.html>. [Consulta: 25 de setiembre de 2018]

Bank for International Settlements (BIS)(2013) .Comite de Supervisión Bancaria de Basilea: Carta estatutaria .Recuperado de : https://www.bis.org/bcbs/charter_es.pdf [Consulta : 25/09/2018]

Banco Mundial (BM) (2018). Quienes somos y que hacemos. Recuperado de <https://www.bancomundial.org/es/what-we-do> [Consulta: 23/09/2018]

Barbei, A.(2012). Las Normas de Información Financiera: Consecuencias contables de la adopción en Argentina. Revista Institucional de la Facultad de Ciencias Económicas, 12 (4),8-9. Recuperado de <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/42772> [Consulta: 16 de setiembre de 2018]

Berróspide, J. (1999). Fragilidad bancaria y prevención de crisis financiera en Perú: 1997-1999. Recuperado de <http://suscripciones.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/08/Estudios-Economicos-8-5.pdf> [Consulta : 21/09/2018]

Besley, S & Brigham, E (2016). Fundamentos de Administración Financiera. Recuperado de https://issuu.com/cengagelatam/docs/besley_issuu_d7e6365df5af78. [Consulta: 24 de setiembre de 2018]

Bloomberg (2017) Intesa Sanpaolo Elige la Solución IFRS 9 SPPI de Bloomberg para Adoptar un Nuevo Estándar de Contabilidad .Recuperado de <https://www.bloomberg.com/company/announcements/intesa-sanpaolo-selects-bloomberg-ifs-9-sppi-data-streamline-adoption-new-accounting-standard/> [Consulta: 30/10/2018]

Bodie, Z & Merton, R (1999). *Finanzas*. México: Prentice Hall

- Bobio, G., & Heredero, M. L. (2010). *Análisis crítico de la NIC 39 luego de la crisis financiera*. Recuperado de: <https://www.colibri.udelar.edu.uy/jspui/bitstream/123456789/191/1/M-CD4053.pdf> [Consulta: 20 de agosto 2018]
- Bottaro, F. (2016). *The transition from IAS 39 to IFRS 9: main impacts on the Banking Industry*. Università Degi Studi Di Padova, 1–103. Recuperado de: http://tesi.cab.unipd.it/56051/1/Bottaro_Federica.pdf [Consulta: 18 de agosto 2018]
- Brealey R., Myers S. & Allen, F. (2015). *Principios de finanzas corporativas*. 4ta ed. México, D.F: McGraw-Hill Interamericana.
- Briseño, H., (2006). *Indicadores Financieros: Fácilmente Explicados*. Umbral Editorial, S.A. de C.V Edición 2006. Miembro de la Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana Socio N° 3338. [Consulta: 16 de agosto 2018]
- Campo-Arias, A. (2006). *Usos del coeficiente de alfa de Cronbach*. Recuperado de <https://www.revistabiomedica.org/index.php/biomedica/article/viewFile/327/486> [Consulta: 22/11/2018]
- Carrera, J. (2009). *El G20, la crisis y el rediseño de la Arquitectura Financiera Internacional*. Recuperado de: <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/86118/1/615069401.pdf> [Consulta: 21/09/2018]
- Correa, J.A. (2005). *De la partida doble al análisis financiero*. Recuperado de: http://aprendeenlinea.udea.edu.co/lms/moodle/file.php/189/De_la_partida_doble_al_analisis_financiero.pdf
- Credicorp Capital, (2018). *Nosotros. Historia*. Recuperado de: <https://www.credicorpcapital.com/>. [Consulta: 4 de noviembre de 2018].
- Deolitte. (2016). *IFRS in Focus. IFRS 9: Financial Instruments – high level summary*. Recuperado de: <https://www.iasplus.com/en/publications/global/ifrs-in-focus/2016/ifrs-9>. [Consulta: 23 de setiembre de 2018]
- Deloitte. (2015). *Los IFRS en su bolsillo*. Recuperado de: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cl/Documents/audit/cl-IFRS-bolsillo-2015.pdf> [Consulta: 20 de setiembre de 2018]
- Deloitte. (2018). *Normas Internacionales de Información Financiera NIIF/IFRS*. Recuperado de: https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html [Consulta: 17 de setiembre de 2018]

- Deloitte. (2014). Guía Rápida IFRS. Recuperado de https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte_ES_Auditoria_Guia-Rapida-IFRS-2014.pdf. [Consulta: 24 de setiembre de 2018]
- Deloitte. (2016). NIIF 9 Instrumentos financieros. Lo que hay que saber desde la perspectiva de las empresas no financieras. Recuperado de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte-ES-Auditoria-niif9.pdf>. [Consulta: 24 de setiembre de 2018]
- Díaz, O (2010). Estado actual de la aplicación de las NIIF en la preparación de estados financieros de las empresas peruanas. *Revista Contabilidad y Negocios*, 5 (10) 5-28. Recuperado de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/article/view/260> . [Consulta: 20 de setiembre de 2018]
- De Cabo-Moreno & Otros. (2014). *El papel de la Contabilidad ante la crisis financiera. Una reflexión sobre el conservadurismo incondicional de la NIIF 9*. Cuaderno Contable, 15 (38), 371-395. Recuperado de: <http://revistas.javeriana.edu.co/index.php/cuacont/article/view/11995> [Consulta: 31 de agosto 2018]
- De La Hoz Hernández, Angie Lorena (2017). *Análisis de la NIIF 9 en el Sistema Financiero Bancario Colombia – Perú*. Fundación Universitaria Empresarial de la Cámara de Comercio de Bogotá. Uniempresarial, Bogotá, Colombia. [Consulta:15 de agosto 2018]
- Díaz Morales, J., (2016). *Implementación de la Nueva Norma para Instrumentos Financieros: NIIF 9*. Normas Internacionales. Universidad Complutense de Madrid. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5776028>. [Consulta:23 de agosto 2018]
- El Comercio. (2017). BCR: *Analistas ajustan al alza sus proyecciones de crecimiento en 2017 y 2018*. Recuperado de <https://elcomercio.pe/economia/peru/bcr-proyeccion-pbi-elevado-2017-2018-noticia-456675>. [Consulta: 17 de agosto 2018]
- Ernst & Young. (2016). *NIIF 9: Instrumentos Financieros*. Recuperado de: http://www.eyboletin.com.mx/boletines/especial/NIIF9_Instrumentos_financieros_2016.pdf [Consulta: 31 de agosto 2018]

- Ernst & Young. (2017). *IFRS 9 Classification: Helping you see more than the tip of the iceberg*. Recuperado de www.ey.com.pe. [Consulta: 2 de setiembre 2018]
- Expansión. (2017). *BBVA Research advierte de que la NIIF 9 puede acercar algunos bancos al límite de la insolvencia*. Recuperado de <http://www.expansion.com/empresas/banca/2017/10/22/59ec5369e5fdea96688b4590.html>. [Consulta: 2 de setiembre del 2018]
- Ehrhardt, M & Brigham, E (2007). *Finanzas Corporativas*. Recuperado de [https://books.google.com.pe/books?id=bLOKcYHC0dsC&printsec=frontcover&dq=Ehrhardt,+M+%26+Brigham,+E+\(2007\).+Finanzas+Corporativas&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiosJKI3NndAhUMyFkKHWMjBMcQ6AEIKTA#v=onepage&q=Ehrhardt%2C%20M%20%26%20Brigham%2C%20E%20\(2007\).%20Finanzas%20Corporativas&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=bLOKcYHC0dsC&printsec=frontcover&dq=Ehrhardt,+M+%26+Brigham,+E+(2007).+Finanzas+Corporativas&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiosJKI3NndAhUMyFkKHWMjBMcQ6AEIKTA#v=onepage&q=Ehrhardt%2C%20M%20%26%20Brigham%2C%20E%20(2007).%20Finanzas%20Corporativas&f=false). [Consulta: 24 de setiembre de 2018]
- Eiteman, D., Stonehill, A., & Moffett, M. (2011). *Las finanzas en las empresas multinacionales*. 12a ed. México, D.F.: Pearson Educación.
- Emery, D; Finnerty, J & Stowe, J (2000). *Fundamentos de administración financiera*. Recuperado de [https://books.google.com.pe/books?id=isR9DyNXdDwC&printsec=frontcover&dq=Emery,+D;+Finnerty,+J+%26+Stowe,+J+\(2000\).+Fundamentos+de+a+dministraci%C3%B3n+financiera.&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwja8tO-3NndAhUImlkKHfedAKsQ6AEIJzAA#v=onepage&q=Emery%2C%20D%3B%20Finnerty%2C%20J%20%26%20Stowe%2C%20J%20\(2000\).%20Fundamentos%20de%20administraci%C3%B3n%20financiera.&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=isR9DyNXdDwC&printsec=frontcover&dq=Emery,+D;+Finnerty,+J+%26+Stowe,+J+(2000).+Fundamentos+de+a+dministraci%C3%B3n+financiera.&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwja8tO-3NndAhUImlkKHfedAKsQ6AEIJzAA#v=onepage&q=Emery%2C%20D%3B%20Finnerty%2C%20J%20%26%20Stowe%2C%20J%20(2000).%20Fundamentos%20de%20administraci%C3%B3n%20financiera.&f=false). [Consulta: 24 de setiembre de 2018]
- Ernst & Young. (2017). *Guía NIIF para directores 2017/2018*. Recuperado de: [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Ey-guia-niif-2017-2018/\\$File/Ey-guia-niif-2017-2018.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Ey-guia-niif-2017-2018/$File/Ey-guia-niif-2017-2018.pdf) [Consulta: 16 de setiembre de 2018]
- Ernst & Young. (2013). *IFRS Outlook: In this issue...*. Recuperado de [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY_-_IFRS_Outlook/\\$FILE/EY-Outlook-July-2013.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY_-_IFRS_Outlook/$FILE/EY-Outlook-July-2013.pdf) [Consulta: 18 de setiembre de 2018]
- Ernst & Young. (2016). *NIIF 9 Instrumentos financieros*. Recuperado de http://www.eyboletin.com.mx/boletines/especial/NIIF9_Instrumentos_financieros_2016.pdf. [Consulta: 24 de setiembre de 2018]

- Estupiñan, R. (2012). Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=sWbTAQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Estados+Financieros+B%C3%A1sicos+Bajo+NIC/NIIF&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwilkubwudndAhVR11MKHUK_CkgQ6AEIMDAB#v=onepage&q=Estados%20Financieros%20B%C3%A1sicos%20Bajo%20NIC%20NIIF&f=false [Consulta: 19 de setiembre de 2018]
- Eyzaguirre del Sante H. & Calderón C. (2003). El Mercado de Crédito Hipotecario en el Perú. Recuperado de https://www.econstor.eu/bitstream/10419/87945/1/idb-wp_497.pdf [Consulta: 28/09/2018]
- Fernandez, L & Barbei, A. (2006). La Medición en la Contabilidad: Un Análisis de sus Elementos y Limitaciones. *Actualidad Contable*. 9, (12), 75-84. Recuperado de <http://www.redalyc.org/html/257/25701208/>. [Consulta: 23 de setiembre de 2018]
- Fierro, A & Fierro, F (2015). Contabilidad General con enfoque NIIF para las pymes. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=-6MwDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Contabilidad+General+con+enfoque+para+pymes&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjKluDGxNndAhWOxVkKHSaaCJoQ6AEIJzAA#v=onepage&q=Contabilidad%20General%20con%20enfoque%20para%20pymes&f=false>. [Consulta: 20 de setiembre de 2018]
- Fondo Monetario Internacional (FMI) (2004). ¿Qué es el Fondo Monetario Internacional? Recuperado de: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/exrp/what/spa/whats.pdf>. [Consulta: 17/09/2018]
- Freixas, X., & Rochet, J. (1999). Economía bancaria. Barcelona: Antoni Bosch: Banco Bilbao Vizcay
- Felipe, Herranz Martín; Beatriz, García Osma (2017). *Does IFRS 9 Consider Financial Statement Users' Preferences with Respect to IFRS 13 Fair Value Hierarchy? A Suggestion to Refine the Definition of OCI*. Estudios de Economía Aplicada Vol 36-2, Págs. 515-536. Recuperado de https://ideas.repec.org/a/lrk/eeart/36_2_8.html [Consulta: 24 de agosto 2018]
- Grajales, T (marzo, 2000). *Tipos de investigación*. Online, (14) 1-4. Recuperado de: <http://tgrajales.net/investigpos.pdf>. [Consulta: 4 de noviembre de 2018].
- Hernandez, R; Fernandez, C & Baptista, P. (2004). *Metodología de la Investigación*. Recuperado de:

<https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/38911499/Sampieri.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1541390801&Signature=PTGV%2BF%2FpjXlEpmAoNIwtvmECGZA%3D&response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DSampieri.pdf> [Consulta: 4 de noviembre de 2018].

Hernández R., Fernández C., & Baptista P. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta edición. ed.). México D.F.: McGraw-Hill Interamericana.

García, F. (2017). *Normas Internacionales: Impacto de la aplicación de la NIIF 9 sobre instrumentos Financieros*. *www.Revistacontable.es*, 28 (2009), 8–35. Recuperado de <http://aeca.es/old/actualidadnic/articulocarlosbarroso.pdf> [Consulta: 20 de agosto 2018]

Ghasmi, H. M. (2016). *Deliberative and comparative study of international financial reporting standards IFRS 9*. *International Journal of Science Research and Technology-Departments of Finance and Banks Singidunum University*, Volume 2 issue (2), pp 23–32. Recuperado de [http://www.ijst.us/vol2issue2/pdf 5.pdf](http://www.ijst.us/vol2issue2/pdf%205.pdf) [Consulta: 24 de agosto 2018]

Gitman, Lawrence J. & Zutter Chad J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Pearson Estados Unidos (Ed 12)

Gallego, I; Cuadrado, B & Mejía, N. (2014). Análisis de la Implementación de las NIIF-IFRS a nivel Internacional. Recuperado de <http://www.aeca1.org/xviiicongresoaecca/cd/28a.pdf> . [Consulta: 18 de setiembre de 2018]

García, F. (2017). *Normas Internacionales: Impacto de la aplicación de la NIIF 9 sobre instrumentos Financieros*. *www.Revistacontable.es*, 28 (2009), 8–35. Recuperado de <http://aeca.es/old/actualidadnic/articulocarlosbarroso.pdf> [Consulta: 20 de agosto 2018]

Gitman, L & Joehnk, M. (2005). *Fundamentos de Inversiones*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=ITMNR9MUjuAC&printsec=frontcover&dq=fundamentos+de+inversiones&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjtmJagmbHdAhUDoVMKHeQYC8wQ6AEILjAB#v=onepage&q=fundamentos%20de%20inversiones&f=false>. [Consulta: 24 de setiembre de 2018]

Gitman, L. & Zutter ,C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Pearson Estados Unidos (Ed 12)

- Gonzales, L; Olivera, F & Salazar, R (2015). Observatorio contable: Movimiento global hacia las NIIF. *Revista Lidera* (10) 80-84. Recuperado de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/18232/18472>. [Consulta: 20 de setiembre de 2018]
- Grant Thornton. (2017). *NIIF 9 Instrumentos financieros. Visión general para entidades no financieras*. Recuperado de https://www.grantthornton.es/globalassets/___spain___/insights/niif-9---reducida.pdf. [Consulta: 02 de octubre de 2018]
- Herz, J (2013). *Apuntes de Contabilidad Financiera*. Lima: Universidad de Ciencias Aplicadas.
- Herranz, F & García, B. (2018). Does IFRS 9 Consider Financial Statement Users' Preferences with Respect to IFRS 13 Fair Value Hierarchy? A Suggestion to Refine the Definition of OCI. *Estudios de Economía Aplicada*, 36 (2) 515-536. Recuperado de https://aeca.es/wp-content/uploads/2014/05/Art1211_36210_MONOGRAFICO_MAYO-2018.pdf. [Consulta: 18 de setiembre de 2018]
- Huian, M. C. (2012). *Accounting for Financial Assets and Financial Liabilities According to IFRS 9*. *Annals of the Alexandru Ioan Cuza University - Economics*, 59(1), 27–47. Recuperado de <https://doi.org/10.2478/v10316-012-0002-0> [Consulta: 24 de agosto 2018]
- International Accounting Standards Board (IASB).(2004). IFRIC issues guidance on classification of member's shares in co-operative entities. Recuperado de: <https://www.iasplus.com/de/de/binary/pressrel/2004pr31.pdf> [Consulta: 19 de setiembre de 2018]
- International Organization of securities commissions (IOSCO) (2018). About IOSCO,International Organization of securities commissions. Recuperado de: https://www.iosco.org/about/?subsection=about_iosco [Consulta :23/09/2018]
- Jácome,L.I.H. (2013). La participación de los bancos Centrales en las crisis bancarias de América Latina. Recuperado de <http://www.scielo.org.mx/pdf/ete/v80n318/2448-718X-ete-80-318-00283.pdf> [Consulta:21/09/2018]
- Josar, C. (2011). La contabilidad y el sistema contable. Recuperado de <https://aeca.es/old/buscador/infoaeca/articulos/especializados/pdf/auditoria/pdfcontabilidad/2.pdf>. [Consulta: 23 de setiembre de 2018]

- KPMG. (2016). *IFRS 9 – Clasificación y Medición*, de KPMG México-Asociación de riesgos Financieros. Recuperado de: <https://home.kpmg.com/content/dam/kpmg/mx/pdf/2016/12/fs-ifrs9-clasificacion-y-medicion.pdf> [Consulta: 01 de setiembre 2018]]
- KMPG (2016). *IFRS 9 Clasificación y Medición*. Reforma Social México Recuperado de: <https://home.kpmg.com/content/dam/kpmg/mx/pdf/2016/12/fs-ifrs9-clasificacion-y-medicion.pdf> [Consulta: 6 de setiembre del 2018]
- KPMG. (2015). Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en Latinoamérica. Recuperado de https://www.felaban.net/archivos_boletines_clain/archivo20150119211649PM.pdf. [Consulta: 01 de octubre de 2018]
- KPMG. (2016). NIIF 9 Retos y Desafíos. Recuperado de <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/co/pdf/kpmg-colombia-niif-9.pdf>. [Consulta: 21 de setiembre de 2018]
- La Caixa (Caixa Bank). (2018). Diccionario de términos económicos y financieros. Recuperado de https://www.caixabank.es/particular/docs/diccionario/I_es.html. [Consulta: 20 de setiembre de 2018]
- Liberta B. (2007) Impacto, impacto social y evaluación del impacto. Recuperado de: http://bvs.sld.cu/revistas/aci/vol15_3_07/aci08307.htm [Consulta:17/09/2018]
- Lira, J. (4 de noviembre del 2013). *Las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF)*. Diario Gestión. p. 1. Recuperado de: <https://gestion.pe/tendencias/normas-internacionales-informacion-financiera-niif-51948> [Consulta: 17 de setiembre de 2018]
- Lopez-Aliaga R. y Souza L. (1997). *La Intermediación Financiera y Banca de Inversiones en el Perú*. Recuperado de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoysociedad/article/view/16674/17007> [consulta: 25/09/2018]
- López, F. & Soriano N. (2014). *Gestión de tesorería*. Recuperado de: <http://librosdecabecera.s3.amazonaws.com/book/25/capitulo-gratis-la-gestion-de-la-tesoreria.pdf> [Consulta: 25/09/2018]
- López J. & Sebastián A. (2008). Gestión bancaria: Factores claves en un entorno competitivo. 3a ed. Madrid: McGraw-Hill.

- López, C., & Fernández, J. (2006). Evolución del proceso de regulación bancaria hasta Basilea-2: origen, características y posibles efectos, (2), 23-63. Recuperado de: <http://revistas.unileon.es/index.php/Pecvnia/article/view/734/648>. [Consulta :19/09/2018]
- Luxembourg Stock Exchange. (Luxembourg Stock Exchange). (2018). Bonds. Recuperado de <https://www.bourse.lu/security/US05954TAH41/181860>. [Consulta: 22 de setiembre de 2018]
- Luna, J & Muñoz, L. (2011). Colombia: Hacia la adopción y aplicación de la NIIF y su importancia. *Revista Virtual de Estudiantes de Contaduría Pública*, 58 (8) 26-43. Recuperado de <https://aprendeenlinea.udea.edu.co/revistas/index.php/adversia/article/view/10954/10047>. [Consulta: 20 de setiembre de 2018]
- Llosa L.G. & Panizza U.(2015): La gran depresión dela economía peruana:¿Una tormenta perfecta? Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/30/ree-30-llosa-panizza.pdf> [Consulta : 28/09/2018]
- Luxembourg Stock Exchange (2018). *Prospectus Supplement, Republic of Peru*. Recuperado de: <https://www.bourse.lu/security/US715638AW21/149823>. [Consulta: 16 de noviembre de 2018].
- Martínez, P (2006). *El método de estudio de caso*. Estrategia metodológica de la investigación científica. *Pensamiento y Gestión*, (20), 165-193. Recuperado de: <http://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/pensamiento/article/viewFile/3576/2301>. [Consulta: 4 de noviembre de 2018]
- Malhotra, K. (2004). *Investigación de Mercados, Un enfoque aplicado*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=SLmEblVK2OQC&pg=PP4&dq=Malhotra,+Naresh+K.++Mexico+2004&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwj50pqznrzeAhVCiFkKHUZkAEEQ6AEIKDAA#v=onepage&q=Malhotra%2C%20Naresh%20K.%20%20Mexico%202004&f=false>. [Consulta: 4 de noviembre de 2018]
- Muñoz C. (2011). *Cómo elaborar y asesorar una investigación de tesis* (Segunda edición. ed.). México: Pearson Educación.

- Mendiola, A., Aguirre, C., Bendejú, G., Berrospi, A., Cordova, D., & Nuñez, P. (2014). *Emission de Acciones de empresas peruanas en el mercado financiero internacional: factores de éxito, beneficios y riesgos*. (2014 Universidad ESAN, Ed.), Universidad ESAN (Vol. XXXIII). <https://doi.org/10.1007/s13398-014-0173-7.2> [Consulta: 30 de agosto 2018]
- Ministerio de Economía y Finanzas (2018). *Aprueban Emisión Internacional de Bonos Globales y Operación de Administración de Deuda*. Recuperado de: <https://www.mef.gob.pe/es/por-instrumento/decreto-supremo/4147-d-s-n-065-2009-ef/file>. [Consulta: 16 de noviembre de 2018].
- Ministerio de Economía y Finanzas (2018). *¿Qué son los bonos?*. Recuperado de: <https://www.mef.gob.pe/es/titulos-del-tesoro/bonos/bonos-soberanos>. [Consulta: 16 de noviembre de 2018].
- Ministerio de economía y Finanzas (MEF) (2014): *Norma internacional de información financiera 9: Instrumentos financieros*. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NII_F9_2014_v12112014.pdf [Consulta: 24 de agosto 2018]
- Muller, L. (2016). *The IFRS 9 'Hold to Collect' Business Model*. Accountancy SA. South African Institute of Chartered Accountants. HighBeam Research. 27 Aug. 2018. Recuperado de <https://www.highbeam.com> [Consulta: 30 de agosto 2018]
- Machinea J.L. (2009). La crisis financiera internacional: su naturaleza y los desafíos de política económica. *Revista CEPAL* 97, https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37423/1/S2009196_es.pdf [Consulta: 18/09/2018]
- Masters T. (2003 - 2018). What is a Financial Impact? Estados Unidos: Conjecture Corporation. Recuperado de <http://www.wisegeek.com/what-is-a-financial-impact.htm> [Consulta:23/09/2018]
- Maudos, J. (2012). El impacto de la crisis en el sector bancario español. Recuperado de https://www.uv.es/~maudosj/publicaciones/Cuadernos%20de%20Informaci%C3%B3n%20Econ%C3%B3mica_2012.pdf [Consulta :20/09/2018]
- Mattessich, R. (2002): *Contabilidad y Métodos Analíticos: Medición y proyección del ingreso y la riqueza en la microeconomía y en la macroeconomía*. Buenos Aires, Argentina, La Ley S.A.
- Milena, G. (2015). La Contabilidad Internacional : Una aproximación teórica al modelo NIC-NIIF. Recuperado de <http://132.248.9.34/hevila/Staobillekilaltalekilabtel/2015/no8/2.pdf>. [Consulta: 22 de setiembre de 2018]

- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2018). NIIF 9: Instrumentos Financieros. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF9_2014_v12112014.pdf. [Consulta: 18 de setiembre de 2018]
- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2018). NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/32_NIC.pdf. [Consulta: 18 de setiembre de 2018]
- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2018). NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF7_07_BV2011.pdf. [Consulta: 18 de setiembre de 2018]
- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2018). NIIF 13: Medición al Valor Razonable. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF13_BV2012.pdf. [Consulta: 24 de setiembre de 2018]
- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2018). Manual de Instrumentos Financieros. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Manual_instrumentos_financieros.pdf. [Consulta: 25 de setiembre de 2018]
- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2018). El Marco Conceptual para la Información Financiera. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf. [Consulta: 20 de setiembre de 2018]
- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) (2018). Acerca del ministerio. Recuperado de <https://www.mef.gob.pe/es/acerca-del-ministerio> [Consulta :26/09/2018]
- Mishkin, F. (2014). *Moneda, banca y mercados financieros*. 10ma.ed..Always Learning. México D.F.: Pearson Educación.
- Monge, P. (2005). Las Normas Internacionales de Contabilidad. Actualidad Contable Faces, 8 (10), 35-52. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/257/25701005.pdf> [Consulta: 19 de setiembre del 2018]
- Montesinos, V. (2008). Introducción a la Contabilidad Financiera. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=BwcP1YTyloC&pg=PA39&dq=que>

+son+las+interpretaciones+SIC&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwje0cutvtndAhVO21MKHfBxCIsQ6AEIJzAA#v=onepage&q=que%20son%20las%20interpretaciones%20SIC&f=false
[Consulta: 19 de setiembre de 2018]

Molina, R; Díaz, O; Capuñay, J & Casinelli, H (2014). El proceso de convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera en España , Perú y Argentina. *Revista Contabilidad y Negocios*, 9 (18) 5-26 . Recuperado de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/article/view/11609>. [Consulta: 20 de setiembre de 2018]

Mora, A. (2018). The role of Politics and Economics in the International Financial Reporting Standards (IFRS) Adoption. *Estudios de Economía Aplicada*, 36, (2) 407-428. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/autor?codigo=204307> [Consulta: 19 de setiembre de 2018]

Morales, J. (2018). La última reforma de las NIIF y sus efectos en los estados financieros. *Estudios de Economía Aplicada*, 36, (2) 349-378. Recuperado de https://www.researchgate.net/profile/Jose_Morales-Diaz/publication/325259452_La_Ultima_Reforma_de_las_NIIF_y_sus_Efectos_en_los_Estados_Financieros/links/5b02a487aca2720ba09877b7/La-Ultima-Reforma-de-las-NIIF-y-sus-Efectos-en-los-Estados-Financieros.pdf [Consulta: 22 de setiembre de 2018]

Muller, L. (2016). The IFRS 9 'Hold to Collect' Business Model. Accountancy SA. South African Institute of Chartered Accountants. HighBeam Research. 27 Aug. 2018. Recuperado de <https://www.highbeam.com> [Consulta: 30 de agosto 2018]

Nadia, C., & Rosa, V. (2014). *The Impact of IFRS 9 and IFRS 7 on Liquidity in Banks: Theoretical Aspects*. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 164(August), 91–97. Recuperado de <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2014.11.055> [Consulta: 31 de agosto 2018]

Nucamendi, A. G., & Rosales, R. S. (2012). El ABC de la regulación bancaria de Basilea., 27(64),105-139. Recuperado de <http://analiseconomico.azc.uam.mx/index.php/rae/article/view/208> [Consulta:19/09/2018]

Ñaupas H., Mejía E., Novoa E., & Villagómez A. (2014). *Metodología de la investigación: Cuantitativa - cualitativa y redacción de la tesis* (Cuarta edición. ed., Educación). Bogotá: Ediciones de la U.

- Olivera, A; Orihuela, N & Behrend, J. (2012). Constitución de la NIIF 9: Instrumentos Financieros y cambios con respecto a la normativa actual. (Tesis para obtener el título de contador público, Universidad de la República, Facultad de Ciencias Económicas, Montevideo, Uruguay) Recuperado de <https://www.colibri.udelar.edu.uy/jspui/bitstream/123456789/674/1/M-CD4492.pdf>. [Consulta: 22 de setiembre de 2018]
- Paredes, C. (2018). International accounting standards board. Contabilidad y Finanzas. Recuperado de <http://repositorio.ulima.edu.pe/handle/ulima/6194> . [Consulta: 19/09/2018]
- Paredes, J. (2011). Impacto de la adopción de las NIIF en el Perú. Análisis Tributario, (2) 25-27. Recuperado de [https://www.aele.com/sites/default/files/archivos/banner_public/Paredes\(25-27\).pdf](https://www.aele.com/sites/default/files/archivos/banner_public/Paredes(25-27).pdf). [Consulta: 20 de setiembre de 2018]
- Pastor, J. (2012). Valorización de Bonos y Acciones. Recuperado de <http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/4Valoracion%20de%20Bonos%20y%20Acciones.pdf>. [Consulta: 24 de setiembre de 2018]
- Peña, C. (2013). Análisis de las diferencias entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y los Principios de Contabilidad (VEN-NIIF). Revista del Centro de Investigación. Universidad La Salle, 10 (39) 135-149. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/html/342/34231070009/> [Consulta: 16 de setiembre de 2018]
- Peschiera , D. La Regulación Bancaria en el Perú:¿ Ya Estamos en el Primer Mundo?. , (32), 95-101. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoysociedad/article/viewFile/17454/17733> [Consulta:24/09/2018]
- Pizarro, L. & Caballero, R. (2009). Acceso al sistema financiero y banca concentrada: ¿sacrificando corderos por leones? 19(38), 96-109. Recuperado de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/view/12194> [Consulta:23/09/2018]
- Partal Ureña, A., Gómez Fernández-Aguado, P. (2015). *Crisis de riesgos financieros en la banca internacional*. Colección “Economica y Empres”, Ediciones Pirámide (Grupo Anaya, S.A) [Consulta: 31 de agosto 2018]
- PWC. (2017). *IFRS 9 Classification and Measerument. Inform PwC*. Recuperado de <https://pwc-spark.com/news> [Consulta: 2 de setiembre del 2018]

- PwC. (2017). *Las nuevas reglas de los instrumentos financieros NIIF 9*. Recuperado de <https://www.pwc.pe/es/redes/prensa/p-mml-niif.pdf> [Consulta: 17 de agosto 2018]
- PwC. (2017). *In depth: Achieving hedge accounting in practice under IFRS 9*. Recuperado de <https://www.pwc.com/gx/en/audit-services/ifrs/publications/ifrs-9/achieving-hedge-accounting-in-practice-under-ifrs-9.pdf>. [Consulta: 18 de setiembre de 2018]
- PwC. (2014). *IFRS News. La NIIF 9 finalmente sale a la calle*. Recuperado de: <https://www.pwc.com/cl/es/ifrs/assets/ifrs-news-julio-agosto-2014.pdf>. [Consulta: 21 de setiembre de 2018]
- PwC. (2016). *IFRS Manual of Accounting >> 42- IFRS 9: classification and measurement*. Recuperado de <https://www.pwc.com/gx/en/services/audit-assurance/ifrs-reporting/manual-of-accounting.html>. [Consulta: 21 de setiembre de 2018]
- PwC. (2016). *IFRS Manual of Accounting >> 44 Recognition and de-recognition (IFRS 9, IAS 39*. Recuperado de <https://www.pwc.com/gx/en/services/audit-assurance/ifrs-reporting/manual-of-accounting.html>. [Consulta: 21 de setiembre de 2018]
- PwC. (2016). *IFRS Manual of Accounting >> 40 Introduction to financial instruments – objectives, definitions and scope (IAS 39, IFRS 9, IAS 32, IFRS 7)*. Recuperado de <https://www.pwc.com/gx/en/services/audit-assurance/ifrs-reporting/manual-of-accounting.html>. [Consulta: 22 de setiembre de 2018]
- PwC. (2017). *IFRS 9, Financial Instrument. Understanding the basics*. Recuperado de <https://www.pwc.com/gx/en/audit-services/ifrs/publications/ifrs-9/ifrs-9-understanding-the-basics.pdf>. [Consulta: 22 de setiembre de 2018]
- PwC. (2014). *In depth. IFRS 9: Classification and measurement*. Recuperado de <https://inform.pwc.com/?action=informContent&id=1432051608151978>. [Consulta: 23 de agosto de 2018]
- PwC. (2016). *IFRS 9/ IFRS 15/ IFRS 16*. Recuperado de http://www.asnef.com/media/1404/ponencia_josea_diez.pdf. [Consulta: 22 de setiembre de 2018]
- PwC. (2017). *Noticias NIIF Abril 2017*. Recuperado de <https://www.pwc.com/cl/es/Boletin-ifrs/2017/Noticias-NIIF-Abril-2017.pdf>. [Consulta: 22 de setiembre de 2018]

- PwC. (2018). Noticias NIIF Abril 2018. Recuperado de <https://www.pwc.com/ia/es/publicaciones/noticias-niif.html>. [Consulta: 22 de setiembre de 2018]
- Quevedo, V., Chía, J., & Rodríguez, A. (2002). Midiendo el impacto. *Ciencia, Innovación y Desarrollo*, 7(1), 1-10. https://www.researchgate.net/publication/267549820_Midiendo_el_impacto . [Consulta:20/09/2018]
- Real Academia Española (RAE). (2018). Diccionario de la lengua española. Recuperado de <http://dle.rae.es/?w=diccionario>. [Consulta: 22 de setiembre de 2018]
- Real Academia Española. (2018). Diccionario de la lengua española. Recuperado de: <http://dle.rae.es/?id=L1TjrM9> [Consulta:20/09/2018]
- Reinoso, P. (2013). *Análisis comparativo entre la NEC 18 contabilización de las inversiones, y la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar, tomado en cuenta los lineamientos de la NIIF 9 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valorización; dentro del marco de la negociación de las acciones en el mercado bursátil ecuatoriano de la bolsa de valores de Quito*. (Tesis de título, Universidad Politécnica Salesiana sede Quito, Facultad de Contabilidad y Auditoría, Quito, Ecuador) Recuperado de <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/6583>. [Consulta: 23 de setiembre de 2018]
- Roberts, R. (2008). *Wall Street. Mercados, mecanismos y participantes*. Buenos Aires: The Economist.
- Rodríguez, J. (2009). Adopción por primera vez de las NIIF. Un análisis teórico de la norma. *Actualidad Contable Faces*, 12 (19), 84-99. Recuperado de <http://www.redalyc.org/html/257/25715409008/> [Consulta: 18 de setiembre de 2018]
- Rodríguez, D. del Pi. (2017). Antes NIC 39 ahora NIIF 9: nuevos desafíos para los contadores. *Contabilidad y Negocios*, 23(12), 6–21. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/article/view/19346/19469> [Consulta: 24 de agosto 2018]
- Rojas, J. (1994). La reforma del sistema financiero peruano, 1990-1995, 17(33-34), 149-198. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/economia/article/view/834> [Consulta :22/09/2018]

- Rojas, L. (1997). Las crisis bancarias en América Latina. In Conferencia Las Crisis Bancarias en América Latina (No. 332.1098 C6).
- Roman, C. L. (2012). Fundamentos de administración financiera. México: Red Tercer Milenio SC. Recuperado de: https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/36762755/Fundamentos_de_administracion_financiera.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1537941731&Signature=hPFPocgKb0cHzrlshMMaK1xG7pg%3D&response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DFundamentos_de_administracion_financiera.pdf [Consulta: 26/09/2018]
- Rubiños, W. (2015). Aportes y Ventajas de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Recuperado de <http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2015/11/Wilfredo-Rubi%C3%B1os-Aportes-y-Ventajas-de-las-NIIF.pdf>. [Consulta: 20 de setiembre de 2018]
- Ruiloba A. (2015). *¿Por qué se regula la actividad bancaria?*. Recuperado de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/552649/actividad%20bancaria.pdf?sequence=1&isAllowed=y> [Consulta :01/09/2018]
- Ríos, M. L. (2007). *Proceso de armonización de normas contables de la SBS*. SBS-Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 1–21. Recuperado de http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ACNIF_OTROS/12_proceso_armonizacion_normas_contables_sbs.pdf [Consulta: 03 de setiembre 2018]
- Rodríguez, D. del Pi. (2017). *Antes NIC 39 ahora NIIF 9: nuevos desafíos para los contadores*. Contabilidad y Negocios, 23(12), 6–21. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/article/view/19346/19469> [Consulta: 24 de agosto 2018]
- Ruiz, M; Borboa, M & Rodriguez, J. (2013). *El enfoque mixto de la investigación en los estudios fiscales*. Revista Académica de Investigación. (13), 1-25. Recuperado de: <http://www.eumed.net/rev/tlatemoani/13/estudios-fiscales.pdf>. [Consulta: 4 de noviembre de 2018].
- Shaw, E (1999). *A guide to the Qualitative Research Process: Evidence from a Small Firm Study*. Qualitative Market Research: An International Journal, 2(2): 59-70. Recuperado de: <https://www.emeraldinsight.com/doi/abs/10.1108/13522759910269973>. [Consulta: 4 de noviembre de 2018].

- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP(SBS). *Estadísticas SBS “Evolución del sistema financiero al 31.12.2017*. Recuperado de: <http://www.sbs.gob.pe/> [Consulta el 22 de agosto del 2018]
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP(SBS). *Normatividad SBS*. Recuperado de: <http://www.sbs.gob.pe/> [Consulta el 22 de agosto del 2018]
- Superintendencia de Banca, seguros y AFP(SBS) (2015). *Manual Técnico: Metodología y Procedimientos del Vector de Precios de Renta Fija Local*. Recuperado de http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/VDI_VN/20160404_MANUAL_VECTOR_DE_PRECIOS_Nov2015_.pdf [Consulta: 24 de agosto 2018]
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, (2018). Tipo de cambio. Recuperado de: <http://www.sbs.gob.pe/estadisticas/tipo-de-cambio>. [Consulta: 16 de noviembre de 2018].
- Simanovsky, S (2011). Bonos para principiantes. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=vvm1ZwLpsB8C&printsec=frontcover&dq=Bonos+para+principiantes&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiC4-HD29ndAhWKpFkKHQHyBWAQ6AEIJzAA#v=onepage&q=Bonos%20para%20principiantes&f=false>. [Consulta: 24 de setiembre de 2018]
- Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS). (2012). Reglamento de clasificación y valorización de las inversiones de las empresas del sistema financiero. Recuperado de http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/acnif_2012/Resol_%207033-2012.pdf [Consulta:25/09/2018]
- Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS) (2013) Clasificación de la banca comercial peruana:un análisis de clúster jerárquico .Recuperado de : http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ddt_ano2013/DT_04_2013.pdf [Consulta :23/09/2018]
- Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS). (2017). *Evolución del Sistema Financiero a diciembre 2017*. Sistema Financiero: Número de empresas [Tabla].Recuperado de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2017/Diciembre/SF-2103-di2017.PDF> [Consulta : 18/09/2018]
- Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS). (2017). *Evolución del Sistema Financiero a diciembre 2017*. Sistema Financiero: Activos (millones S/) [Tabla]. Recuperado de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2017/Diciembre/SF-2103-di2017.PDF> [Consulta : 18/09/2018]

Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS) (2018) Sistema Financiero. Recuperado de: <http://www.sbs.gob.pe/estadisticas/sistema-financiero> [Consulta el 23/09/2018]

Superintendencia de mercado de Valores (SMV) (2018) Finalidades y funciones. Recuperado de: https://www.smv.gob.pe/Frm_VerArticulo?data=17B15B848FCE8F37FA86E13166C6752043C6DCB32142B823F43909D41274C8008858C8 [Consulta: 26/09/2018]

Superintendencia de mercado de Valores (SMV) (2018). Estadísticas. Recuperado de http://www.sbs.gob.pe/app/pu/CCID/Paginas/cc_unacurva.aspx#tab1. [Consulta: 03 de octubre de 2018].

Tovar, C; Lora, L (2015). Bloomberg: El poder de la información financiera. (10) 94-96. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/18235>. [Consulta: 16 de noviembre de 2018].

The World Bank. (World Bank). (2018). Informe de cumplimiento de normas y códigos (ROSC). Recuperado de <http://documents.worldbank.org/curated/en/121301468293750680/pdf/351700SPANISH01ting0rosc1aa1per1esp.pdf>. [Consulta: 18 de setiembre del 2018]

The Law Dictionary (2018) What is financial impact. Recuperado de: <https://thelawdictionary.org/financial-impact/>. [Consulta: 23 de setiembre de 2018]

Tomasini, D. (2000). *Valoración económica del ambiente*. Recuperado de <http://www.keneamazon.net/Documents/Publications/Virtual-Library/Equidad-Desarrollo-Social/136.pdf> [Consulta: 28/09/2018]

Vásquez, N., & Díaz, M. (2013). Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-IFRS). Recuperado de https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=Q1DqJ5k8cDMC&oi=fnd&pg=PA3&dq=que+comprenden+las+NIIF&ots=YDzRMqLu5t&sig=Fo1kdX-WZ_4YoX-hMVdRhuYLqu0#v=onepage&q=que%20comprenden%20las%20NIIF&f=false [Consulta: 18 de setiembre del 2018]

- Vázquez, R & Bongianino, C. (2008). *Principios de Teoría Contable*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=EM437XxnrxQC&printsec=frontcover&dq=principios+teoria+contables&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjebKD_NzdAhWxrVvKKhV7hBcAQ6AEIJzAA#v=onepage&q=principios%20teoria%20contables&f=false. [Consulta: 19 de setiembre de 2018]
- Valls, J. (2003). Fundamentos de la nueva gestión de tesorería. FC Editorial. Recuperado de: <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=hdZvR-E8MGoC&oi=fnd&pg=PA3&dq=Fundamentos+de+la+nueva+gesti%C3%B3n+de+tesorer%C3%ADa&ots=K05VTo-gUI&sig=NGdqBYwth3-oYBm54OT4mMXsnrA#v=onepage&q=Fundamentos%20de%20la%20nueva%20gesti%C3%B3n%20de%20tesorer%C3%ADa&f=false> [Consulta: 26/09/2018]
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2002). Fundamentos de administración financiera. Pearson Educación. 11va edición. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=ziiCVbfGK3UC&oi=fnd&pg=PA1&dq=decisiones+del+area+financiera&ots=Sn28vos3zm&sig=ue96iAFkM_Xye_cgdVk1VhoCnmc#v=onepage&q=decisiones%20del%20area%20financiera&f=false. [Consulta : 20/09/2018]
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2002). Fundamentos de administración financiera. Pearson Educación. 13 va edición. Recuperado de: https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/38283331/Fundamentos_de_Administraci_n_Financiera__13va_Edi.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1537463706&Signature=HPYq4mVEq9B8VYjHoTtyfwsCiEM%3D&response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DFundamentos_de_Administraci_n_Financiera.pdf [Consulta: 20/09/2018]
- Vilcapoma L.(1998).Sistema Bancario y fluctuaciones macroeconómicas, Perú 1950-1997.Recuperado de <http://files.pucp.edu.pe/departamento/economia/DDD161.pdf> [Consulta :28/09/2018]
- Villacorta Cavero, A. (2001). *Productos y servicios financieros: Operaciones bancarias*. Lima: Instituto de Investigación El Pacífico.
- Villanueva Gonzales, A. (2006). Sistema Bancario en el Perú: una aproximación a la Banca Múltiple. *Contabilidad y Negocios*, 1(1).
- Van Horne, J. & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Información Financiera*. Pearson Educación Mexico (Ed 13). [Consulta: 30 de agosto 2018]

- Vega Castro, B., & González Cerrud, P. (2014). *Las técnicas financieras para la determinación de valor razonable, su aplicación en los estados financieros y las posibles repercusiones para las empresas*. Forum Empresarial, 19 (2), 51-69. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=63137908003>. [Consulta: 01 de setiembre 2018]
- Valencia, L., & Otros. (2014). *Hacia un enfoque comprensivo de las NIC 32, NIC 39, NIIF 7 y NIIF 9*. Universidad de San Buenaventura Cali-Colombia. Recuperado de <https://revistas.usb.edu.co/index.php/GD/article/view/2111> [Consulta: 01 de setiembre 2018]
- Western Digital Corporation (2016). Prospectus. Bloomberg, Nueva York: Western Digital Corporation.
- Yañez, V; Pilar, F & Inostroza, C. (2010). Impacto de las IFRS en la valorización de empresas: evidencia para una muestra de empresas chilenas cotizadas. *Activos*. (15) 135-162. Recuperado de <http://revistas.usta.edu.co/index.php/activos/article/view/2632>. [Consulta: 20 de setiembre de 2018]
- Yaguache, D; Puma, R & Moncayo, J. (2015). La Contabilidad y la Normativa. *Revista SurAcademia*, 3(1390) 19-29. Recuperado de <http://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/115/114>. [Consulta: 19 de setiembre de 2018]
- Zeff, S. (2012). The Evolution of the IASC into the IASB, and the Challenges it Faces. *The Accounting Review*, 87 (3) 807-837 doi: 10.2308/accr-10246. [Consulta: 20 de setiembre de 2018]

Apéndice

A: Cronograma

B: Árbol del Problema

C: Matriz de Consistencia

Título: NIIF 9: Instrumentos financieros y la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017					
Autor: Melissa Del Castillo y Pamela Valdez					
Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables y Metodología		
Problema General: PG: ¿Cual es el impacto financiero de la NIIF 9: Instrumentos financieros de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017?	Objetivo general: OG: Determinar el impacto financiero de la NIIF 9: Instrumentos financieros, de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017	Hipótesis general: HG: La NIIF 9: instrumentos financieros influye en la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2107.	Variables de estudio		
			V1: La NIIF 9: Instrumentos Financieros		Investigación
			Dimensiones: <ul style="list-style-type: none">- Reconocimiento de instrumentos de deuda- Clasificación de instrumentos de deuda- Medición de instrumentos de deuda		Investigación cualitativa <ul style="list-style-type: none">- Entrevista en profundidad- Instrumento: Entrevista a profundidad a tres expertos en NIIF 9.
Problemas Específicos: PE1: ¿Cuál es el impacto financiero de la NIIF 9 relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017?	Objetivos específicos: OE1: Determinar el impacto financiero de la NIIF 9, relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017.	Hipótesis específicas: H1: La NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017			
			V2: Impacto financiero en la banca múltiple del Perú		Investigación
			Indicadores: <ul style="list-style-type: none">- % esperado del Margen Bruto Financiero- Ratios financieras (ROA, ROE, cobertura de intereses, margen neto, margen bruto, margen de intereses netos)- Volatilidad en los resultados financieros- Ajustes en resultados no realizados por reclasificaciones de instrumentos de deuda- Fluctuaciones del valor razonable		Investigación cuantitativa <ul style="list-style-type: none">- Cuestionario- Instrumento: Encuestas a 12 bancos de la banca múltiple del Perú Población: <ul style="list-style-type: none">- Banca Múltiple del Perú: 16 bancos regulados bajo la SBS
PE2: ¿Cuál es el impacto financiero de la NIIF 9 relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017?	OE2: Determinar el impacto financiero de la NIIF 9, relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017.	H2: La NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017			
PE3: ¿Cuál es el impacto financiero de la NIIF 9 relacionado con la medición de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017?	OE3: Determinar el impacto financiero de la NIIF 9, relacionado con la medición de los instrumentos de deuda en la banca múltiple del Perú, año 2017.	H3: La NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la medición de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017			

Metodología	Conclusiones y Recomendaciones
<p>Tipo de investigación:</p> <p>Se aplicó una investigación mixta, en donde se tiene un instrumento cualitativo (entrevista) y cuantitativo (encuesta).</p> <p>Población:</p> <p>La población estuvo conformada por todos los bancos del Perú.</p> <p>Investigación cuantitativa: 12</p> <p>Investigación cualitativa: 3</p> <p>Tipo de muestreo:</p> <p>De una población de 16 bancos se tomó sólo 14 bancos, ya que estos cuentan con instrumentos de deuda dentro de la banca múltiple.</p> <p>Técnicas de recolección de datos:</p> <p>Su utilizó la entrevista a profundidad, una encuesta y el caso práctico.</p> <p>Resultados:</p> <p>Alfa de Cronbach: 0.924</p> <p>Chi cuadrado:</p> <p>Hipótesis General: 0.007</p> <p>Hipótesis específica 1: 0.793</p> <p>Hipótesis específica 2: 0.040</p> <p>Hipótesis específica 3: 0.571</p>	<p>Conclusiones:</p> <p>Hipótesis General: Según los resultados obtenidos de las tablas cruzadas y el Chi-cuadrado, se determinó que NIIF 9: instrumentos financieros influye en la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017</p> <p>Hipótesis específica Nro. 1: Según los resultados obtenidos de las tablas cruzadas y el Chi-cuadrado, se determinó que la NIIF 9 no influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con el reconocimiento de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017</p> <p>Hipótesis específica Nro. 2: Según los resultados obtenidos de las tablas cruzadas y el Chi-cuadrado, se determinó que la NIIF 9 influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la clasificación de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017</p> <p>Hipótesis específica Nro. 3: Según los resultados obtenidos de las tablas cruzadas y el Chi-cuadrado, se determinó que la NIIF 9 no influye en la evaluación del impacto financiero relacionado con la medición de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017</p> <p>Recomendaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Se recomienda que todas las áreas se involucren en el proceso de implementación de la NIIF 9 en las entidades bancarias, ya que no sólo el área de contabilidad es la encargada de tener todo el conocimiento, pues esto comienza desde los encargados que compran estos instrumentos; los cuales deben tener definido la estrategia de modelo de negocio que tiene el banco. - Por otro lado, se recomienda para que el impacto no sea grande, por los nuevos cambios que tiene la nueva norma que tendrá un efecto mayor en resultados, que el banco realice el proceso de transición de manera parcial, es decir que se vaya adaptando por partes de una manera correcta y bien estructurada para evitar esfuerzos dobles y costos adicionales en errores antes una mala implementación.

D: Entrevista en profundidad

Instrumento: Entrevista a profundidad

Buenos días, somos alumnas egresadas de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) de la carrera de Contabilidad. La presente entrevista en profundidad forma parte de nuestra investigación, sobre la NIIF 9: Instrumentos financieros y la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017, del sector bancario, con el objeto de contar con su valiosa opinión profesional. La información obtenida será utilizada solo con fines académicos y es de carácter confidencial.

Entrevistado:

Ocupación:

Organización:

- 1.- ¿Cuál es su opinión en términos generales de la nueva norma contable NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”?
- 2.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva metodología de clasificación de activos financieros bajo la nueva normativa contable?
- 3.- ¿De qué forma el modelo de negocio y test de los flujos de caja contractuales o test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” (SPPI) tienen un efecto en los instrumentos de deuda con la nueva norma contable?
- 4.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva forma de medición de activos financieros bajo la nueva normativa contable?
- 5.- ¿Habrá un impacto en el reconocimiento de activos financieros con la implementación de la NIIF 9?
- 6.- ¿Qué nueva información se va a revelar con la implementación de la nueva norma contable?
- 7.- ¿Cómo considera que el tratamiento contable/financiero en las entidades bancarias se verá afectado con la aplicación de la nueva norma contable?
- 8.- ¿Cuáles serían los impactos financieros al implementar esta nueva norma en el sector bancario?
- 9.- ¿De qué forma se podría minimizar los impactos de esta nueva norma contable?

10.- ¿Cuáles considera que serían las dificultades y retos que afrontarían las entidades bancarias para implementar la nueva norma?

11.- ¿Habría cambios en la presentación de los Estados Financieros debido a la implementación de esta nueva norma contable?

12.- ¿Habría cambios significativos en las políticas contables (manuales de contabilidad) como consecuencia de la adopción de esta nueva norma?

13.- ¿Cuál cree que sería el impacto en los indicadores financieros de los bancos después de la implementación de la NIIF 9?

Instrumento: Entrevista a profundidad

Buenos días, somos alumnas egresadas de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) de la carrera de Contabilidad. La presente entrevista en profundidad forma parte de nuestra investigación, sobre la NIIF 9: Instrumentos financieros y la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017 del sector bancario, con el objeto de contar con su valiosa opinión profesional. La información obtenida será utilizada solo con fines académicos y es de carácter confidencial.

Entrevistado: ALAN RYUTA KATO
Ocupación: Socio
Organización: PwC

05/11/18

- 1.- ¿Cuál es su opinión en términos generales de la nueva norma contable NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”?
- 2.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva metodología de clasificación de activos financieros bajo la nueva normativa contable?
- 3.- ¿De qué forma el modelo de negocio y test de los flujos de caja contractuales o test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” (SPPI) tienen un efecto en los instrumentos de deuda con la nueva norma contable?
- 4.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva forma de medición de activos financieros bajo la nueva normativa contable?
- 5.- ¿Habrá un impacto en el reconocimiento de activos financieros con la implementación de la NIIF 9?
- 6.- ¿Qué nueva información se va a revelar con la implementación de la nueva norma contable?
- 7.- ¿Cómo considera que el tratamiento contable/financiero en las entidades bancarias se verá afectado con la aplicación de la nueva norma contable?
- 8.- ¿Cuáles serían los impactos financieros al implementar esta nueva norma en el sector bancario?
- 9.- ¿De qué forma se podría minimizar los impactos de esta nueva norma contable?
- 10.- ¿Cuáles considera que serían las dificultades y retos que afrontarían las entidades bancarias para implementar la nueva norma?

11.- ¿Habrá cambios en la presentación de los Estados Financieros debido a la implementación de esta nueva norma contable?

12.- ¿Habrá cambios significativos en las políticas contables (manuales de contabilidad) como consecuencia de la adopción de esta nueva norma?

13.- ¿Cuál cree que sería el impacto en los indicadores financieros de los bancos después de la implementación de la NIIF 9?

Instrumento: Entrevista a profundidad

Buenos días, somos alumnas egresadas de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) de la carrera de Contabilidad. La presente entrevista en profundidad forma parte de nuestra investigación, sobre la NIIF 9: Instrumentos financieros y la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017 del sector bancario, con el objeto de contar con su valiosa opinión profesional. La información obtenida será utilizada solo con fines académicos y es de carácter confidencial.

Entrevistado: Marcos Leite
Ocupación: socio
Organización: PWC

- 1.- ¿Cuál es su opinión en términos generales de la nueva norma contable NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”?
- 2.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva metodología de clasificación de activos financieros bajo la nueva normativa contable?
- 3.- ¿De qué forma el modelo de negocio y test de los flujos de caja contractuales o test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” (SPPI) tienen un efecto en los instrumentos de deuda con la nueva norma contable?
- 4.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva forma de medición de activos financieros bajo la nueva normativa contable?
- 5.- ¿Habrá un impacto en el reconocimiento de activos financieros con la implementación de la NIIF 9?
- 6.- ¿Qué nueva información se va a revelar con la implementación de la nueva norma contable?
- 7.- ¿Cómo considera que el tratamiento contable/financiero en las entidades bancarias se verá afectado con la aplicación de la nueva norma contable?
- 8.- ¿Cuáles serían los impactos financieros al implementar esta nueva norma en el sector bancario?
- 9.- ¿De qué forma se podría minimizar los impactos de esta nueva norma contable?
- 10.- ¿Cuáles considera que serían las dificultades y retos que afrontarían las entidades bancarias para implementar la nueva norma?

Marcos Leite
5/11/18

11.- ¿Habrá cambios en la presentación de los Estados Financieros debido a la implementación de esta nueva norma contable?

12.- ¿Habrá cambios significativos en las políticas contables (manuales de contabilidad) como consecuencia de la adopción de esta nueva norma?

13.- ¿Cuál cree que sería el impacto en los indicadores financieros de los bancos después de la implementación de la NIIF 9?

Instrumento: Entrevista a profundidad

Daniela Rodríguez
29/10/2018

Buenos días, somos alumnas egresadas de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) de la carrera de Contabilidad. La presente entrevista en profundidad forma parte de nuestra investigación, sobre la NIIF 9: Instrumentos financieros y la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017, del sector bancario, con el objeto de contar con su valiosa opinión profesional. La información obtenida será utilizada solo con fines académicos y es de carácter confidencial.

Entrevistado: Daniela del Pilar Rodríguez Díaz
Ocupación: Asesor Senior de Contabilidad y Finanzas
Organización: Credicoop Capital Seguro Financiero

- 1.- ¿Cuál es su opinión en términos generales de la nueva norma contable NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”?
- 2.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva metodología de clasificación de activos financieros bajo la nueva normativa contable?
- 3.- ¿De qué forma el modelo de negocio y test de los flujos de caja contractuales o test del “Sólo Pago del Principal e Intereses” (SPPI) tienen un efecto en los instrumentos de deuda con la nueva norma contable?
- 4.- ¿Cuál cree que es el efecto de la nueva forma de medición de activos financieros bajo la nueva normativa contable?
- 5.- ¿Habrá un impacto en el reconocimiento de activos financieros con la implementación de la NIIF 9?
- 6.- ¿Qué nueva información se va a revelar con la implementación de la nueva norma contable?
- 7.- ¿Cómo considera que el tratamiento contable/financiero en las entidades bancarias se verá afectado con la aplicación de la nueva norma contable?
- 8.- ¿Cuáles serían los impactos financieros al implementar esta nueva norma en el sector bancario?
- 9.- ¿De qué forma se podría minimizar los impactos de esta nueva norma contable?
- 10.- ¿Cuáles considera que serían las dificultades y retos que afrontarían las entidades bancarias para implementar la nueva norma?

11.- ¿Habrá cambios en la presentación de los Estados Financieros debido a la implementación de esta nueva norma contable?

12.- ¿Habrá cambios significativos en las políticas contables (manuales de contabilidad) como consecuencia de la adopción de esta nueva norma?

13.- ¿Cuál cree que sería el impacto en los indicadores financieros de los bancos después de la implementación de la NIIF 9?

E: Encuesta al Sector Bancario

Instrumento: Encuesta al Sector Bancario

Buenos días, somos alumnas egresadas de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) de la carrera de Contabilidad. El presente Cuestionario forma parte de nuestra investigación, sobre la NIIF 9: Instrumentos financieros y la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017, del sector bancario, con el objeto de contar con su valiosa opinión profesional. La información obtenida será utilizada solo con fines académicos y es de carácter confidencial.

Encuestado:

Ocupación:

Entidad Bancaria:

A continuación, señale con un aspa el nivel de acuerdo o desacuerdo en el que se encuentre respecto a los siguientes enunciados:

1. Totalmente en desacuerdo 2. En desacuerdo 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4. De acuerdo 5. Totalmente de acuerdo

OBJETIVO-DEFINICIÓN Y ALCANCE	1	2	3	4	5
1) La entidad reconoce un activo o un pasivo financiero, sólo si éste se convierte en parte de las cláusulas del contrato del instrumento.					
2) La entidad aplica la NIIF 9 a todos los activos y pasivos financieros que fueron reconocidos como instrumentos financieros en su registro inicial en el estado de situación financiera.					
RECONOCIMIENTO	1	2	3	4	5
3) La nueva implementación de la NIIF 9 tiene un efecto en el registro inicial de los instrumentos financieros (activos o pasivos financieros) en el estado de situación financiera.					

4) La entidad que reconozca un activo financiero y pasivo financiero bajo los parámetros de la NIIF 9, aplica la clasificación y medición de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva norma contable sin excepciones.					
5) La entidad reconocerá un instrumento financiero, sólo si éste corresponde a un contrato. De esta manera, el contrato no necesariamente deberá ser un documento en físico, por lo que dicho acuerdo podrá tener varias formas.					
CLASIFICACIÓN	1	2	3	4	5
6) La entidad clasifica sus activos financieros o instrumentos de deuda según se mida al costo amortizado o al valor razonable, con cambios en el estado de resultados o en el patrimonio, en base al modelo de negocio de la empresa y a las características de los flujos de caja contractuales de acuerdo con la NIIF 9.					
7) La entidad que aplica la NIIF 9, clasifica sus activos financieros en base al modelo de negocio, es decir sobre la forma en como gestiona sus activos financieros; y bajo las características de los flujos de efectivo, el cual corresponde que al final del vencimiento de la inversión sólo se obtenga el valor principal e intereses generados.					
8) La entidad mide un activo financiero al costo amortizado, solo sí, el objetivo de la administración de sus activos corresponde a sólo recolectar los cobros de los flujos de caja de la inversión; así como, las condiciones de dichos flujos corresponden al pago del valor principal al vencimiento de la inversión y los intereses.					
9) La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, sólo sí, el objetivo de la administración de sus activos corresponde a recolectar los cobros de los flujos de caja de la inversión y a la venta de activos financieros; así como, las condiciones de dichos flujos corresponden al pago del valor principal al vencimiento de la inversión y los intereses.					
10) De acuerdo a la NIIF 9, el "principal", corresponde al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial o registro inicial, y los "intereses", corresponden al pago por el valor del dinero en el tiempo y a los rendimientos generados durante la vida de la inversión.					

11) La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en el estado de resultados, cuando el objetivo de la administración del negocio de la empresa es sólo vender activos financieros y no se encuentren medidos ni al costo amortizado ni al valor razonable con cambios en el patrimonio.					
12) Según la NIIF 9, la entidad reconoce inicialmente de manera irrevocable o permanente, los cambios posteriores del valor razonable de una inversión en otros resultados integrales, de un instrumento de patrimonio; el cual, según la norma, éste no debe tener como objetivo de negocio la negociación y tampoco deberá formar parte de una transacción de una combinación de negocios.					
13) La entidad puede elegir medir un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados de manera irrevocable o permanente, sólo si, de esa manera reduce o elimina las incongruencias por bases de medición diferentes en instrumentos financieros, o también conocido como "asimetrías contables".					
MEDICIÓN	1	2	3	4	5
14) La entidad mide inicialmente sus activos o pasivos financieros de acuerdo a su precio de adquisición, menos o más los costos que se encuentren asociados a la compra de los mismos.					
15) Una entidad en el momento de la medición inicial de activos o pasivos financieros, puede determinar que el valor razonable de los mismos sea diferente a su precio de transacción, por lo que estos instrumentos deberán medirse según los tres niveles establecidos en la NIIF 13, Nivel 1 valorizar según cotización en el mercado, Nivel 2 según datos observables con ajustes debido a la condición del instrumento, y Nivel 3 según datos no observables con implicación del riesgo.					
16) La entidad que mide sus activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en el patrimonio, deberá determinar el deterioro de los mismos.					
17) La entidad mide posteriormente sus activos financieros: al costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio o resultados, para su respectiva clasificación.					

IMPACTO FINANCIERO	1	2	3	4	5
18) La aplicación de la NIIF 9, genera impacto significativo en el sector bancario.					
19) La presentación de los Estados Financieros es afectado por la implementación de la NIIF 9.					
20) Los indicadores financieros establecidos por la gerencia son afectados por la NIIF 9.					
21) La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP(SBS), adopta la NIIF 9.					
OTRAS PREGUNTAS	1	2	3	4	5
22) La contabilización del deterioro en base a las pérdidas esperadas aminora el riesgo crediticio.					
23) La contabilidad de cobertura según NIIF 9, permite que la entidad bancaria muestre sus resultados económicos alineados a su gestión de riesgo. Lo cual hace que la contabilidad muestre la finalidad de los instrumentos de cobertura.					
24) La entidad bancaria dará de baja a un activo o pasivo financiero dependiendo del contrato establecido, donde se pierda el derecho de recibir flujos de efectivo, así como otros factores que determinan concluir con el control de los mismos instrumentos.					

Instrumento: Encuesta al Sector Bancario

Buenos días, somos alumnas egresadas de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) de la carrera de Contabilidad. El presente Cuestionario forma parte de nuestra investigación, sobre la NIIF 9: Instrumentos financieros y la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017, del sector bancario, con el objeto de contar con su valiosa opinión profesional. La información obtenida será utilizada sólo con fines académicos y es de carácter confidencial.

Encuestado:**Ocupación:****Entidad Bancaria:**

A continuación, señale con un aspa el nivel de acuerdo o desacuerdo en el que se encuentre respecto a los siguientes enunciados:

1. Totalmente en desacuerdo	2. En desacuerdo	3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4. De acuerdo	5. Totalmente de acuerdo	

OBJETIVO-DEFINICIÓN Y ALCANCE	1	2	3	4	5
1) La entidad reconoce un activo o un pasivo financiero, sólo si éste se convierte en parte de las cláusulas del contrato del instrumento.					
2) La entidad aplica la NIIF 9 a todos los activos y pasivos financieros que fueron reconocidos como instrumentos financieros en su registro inicial en el estado de situación financiera.					
RECONOCIMIENTO	1	2	3	4	5
3) La nueva implementación de la NIIF 9 tiene un efecto en el registro inicial de los instrumentos financieros (activos o pasivos financieros) en el estado de situación financiera.

11) La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en el estado de resultados, cuando el objetivo de la administración del negocio de la empresa es sólo vender activos financieros y no se encuentren medidos ni al costo amortizado ni al valor razonable con cambios en el patrimonio.					
12) Según la NIIF 9, la entidad reconoce inicialmente de manera irrevocable o permanente, los cambios posteriores del valor razonable de una inversión en otros resultados integrales, de un instrumento de patrimonio; el cual, según la norma, éste no debe tener como objetivo de negocio la negociación y tampoco deberá formar parte de una transacción de una combinación de negocios.					
13) La entidad puede elegir medir un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados de manera irrevocable o permanente, sólo si, de esa manera reduce o elimina las incongruencias por bases de medición diferentes en instrumentos financieros, o también conocido como "asimetrías contables".					
MEDICIÓN	1	2	3	4	5
14) La entidad mide inicialmente sus activos o pasivos financieros de acuerdo a su precio de adquisición, menos o más los costos que se encuentren asociados a la compra de los mismos.					
15) Una entidad en el momento de la medición inicial de activos o pasivos financieros, puede determinar que el valor razonable de los mismos sea diferente a su precio de transacción, por lo que estos instrumentos deberán medirse según los tres niveles establecidos en la NIIF 13, Nivel 1 valorizar según cotización en el mercado, Nivel 2 según datos observables con ajustes debido a la condición del instrumento, y Nivel 3 según datos no observables con implicación del riesgo.					
16) La entidad que mide sus activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en el patrimonio, deberá determinar el deterioro de los mismos.					
17) La entidad mide posteriormente sus activos financieros: al costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio o resultados, para su respectiva clasificación.					

maul

IMPACTO FINANCIERO	1	2	3	4	5
18) La aplicación de la NIIF 9, genera impacto significativo en el sector bancario.					
19) La presentación de los Estados Financieros es afectado por la implementación de la NIIF 9.					
20) Los indicadores financieros establecidos por la gerencia son afectados por la NIIF 9.					
21) La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP(SBS), adopta la NIIF 9.					
OTRAS PREGUNTAS	1	2	3	4	5
22) La contabilización del deterioro en base a las pérdidas esperadas aminora el riesgo crediticio.					
23) La contabilidad de cobertura según NIIF 9, permite que la entidad bancaria muestre sus resultados económicos alineados a su gestión de riesgo. Lo cual hace que la contabilidad muestre la finalidad de los instrumentos de cobertura.					
24) La entidad bancaria dará de baja a un activo o pasivo financiero dependiendo del contrato establecido, donde se pierda el derecho de recibir flujos de efectivo, así como otros factores que determinan concluir con el control de los mismos instrumentos.					

nabil

Instrumento: Encuesta al Sector Bancario

Buenos días, somos alumnas egresadas de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) de la carrera de Contabilidad. El presente Cuestionario forma parte de nuestra investigación, sobre la NIIF 9: Instrumentos financieros y la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017, del sector bancario, con el objeto de contar con su valiosa opinión profesional. La información obtenida será utilizada sólo con fines académicos y es de carácter confidencial.

Encuestado:**Ocupación:****Entidad Bancaria:**

A continuación, señale con un aspa el nivel de acuerdo o desacuerdo en el que se encuentre respecto a los siguientes enunciados:

1. Totalmente en desacuerdo	2. En desacuerdo	3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4. De acuerdo	5. Totalmente de acuerdo	

OBJETIVO-DEFINICIÓN Y ALCANCE	1	2	3	4	5
1) La entidad reconoce un activo o un pasivo financiero, sólo si éste se convierte en parte de las cláusulas del contrato del instrumento.					
2) La entidad aplica la NIIF 9 a todos los activos y pasivos financieros que fueron reconocidos como instrumentos financieros en su registro inicial en el estado de situación financiera.					
RECONOCIMIENTO	1	2	3	4	5
3) La nueva implementación de la NIIF 9 tiene un efecto en el registro inicial de los instrumentos financieros (activos o pasivos financieros) en el estado de situación financiera.

05/11/18

4) La entidad que reconozca un activo financiero y pasivo financiero bajo los parámetros de la NIIF 9, aplica la clasificación y medición de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva norma contable sin excepciones.					
5) La entidad reconocerá un instrumento financiero, sólo si éste corresponde a un contrato. De esta manera, el contrato no necesariamente deberá ser un documento en físico, por lo que dicho acuerdo podrá tener varias formas.					
CLASIFICACIÓN	1	2	3	4	5
6) La entidad clasifica sus activos financieros o instrumentos de deuda según se mida al costo amortizado o al valor razonable, con cambios en el estado de resultados o en el patrimonio, en base al modelo de negocio de la empresa y a las características de los flujos de caja contractuales de acuerdo con la NIIF 9.					
7) La entidad que aplica la NIIF 9, clasifica sus activos financieros en base al modelo de negocio, es decir sobre la forma en como gestiona sus activos financieros; y bajo las características de los flujos de efectivo, el cual corresponde que al final del vencimiento de la inversión sólo se obtenga el valor principal e intereses generados.					
8) La entidad mide un activo financiero al costo amortizado, solo si, el objetivo de la administración de sus activos corresponde a sólo recolectar los cobros de los flujos de caja de la inversión; así como, las condiciones de dichos flujos corresponden al pago del valor principal al vencimiento de la inversión y los intereses.					
9) La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, sólo si, el objetivo de la administración de sus activos corresponde a recolectar los cobros de los flujos de caja de la inversión y a la venta de activos financieros; así como, las condiciones de dichos flujos corresponden al pago del valor principal al vencimiento de la inversión y los intereses.					
10) De acuerdo a la NIIF 9, el "principal", corresponde al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial o registro inicial, y los "intereses", corresponden al pago por el valor del dinero en el tiempo y a los rendimientos generados durante la vida de la inversión.

11) La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en el estado de resultados, cuando el objetivo de la administración del negocio de la empresa es sólo vender activos financieros y no se encuentren medidos ni al costo amortizado ni al valor razonable con cambios en el patrimonio.					
12) Según la NIIF 9, la entidad reconoce inicialmente de manera irrevocable o permanente, los cambios posteriores del valor razonable de una inversión en otros resultados integrales, de un instrumento de patrimonio; el cual, según la norma, éste no debe tener como objetivo de negocio la negociación y tampoco deberá formar parte de una transacción de una combinación de negocios.					
13) La entidad puede elegir medir un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados de manera irrevocable o permanente, sólo si, de esa manera reduce o elimina las incongruencias por bases de medición diferentes en instrumentos financieros, o también conocido como "asimetrías contables".					
MEDICIÓN	1	2	3	4	5
14) La entidad mide inicialmente sus activos o pasivos financieros de acuerdo a su precio de adquisición, menos o más los costos que se encuentren asociados a la compra de los mismos.					
15) Una entidad en el momento de la medición inicial de activos o pasivos financieros, puede determinar que el valor razonable de los mismos sea diferente a su precio de transacción, por lo que estos instrumentos deberán medirse según los tres niveles establecidos en la NIIF 13, Nivel 1 valorizar según cotización en el mercado, Nivel 2 según datos observables con ajustes debido a la condición del instrumento, y Nivel 3 según datos no observables con implicación del riesgo.					
16) La entidad que mide sus activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en el patrimonio, deberá determinar el deterioro de los mismos.					
17) La entidad mide posteriormente sus activos financieros: al costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio o resultados, para su respectiva clasificación.

IMPACTO FINANCIERO	1	2	3	4	5
18) La aplicación de la NIIF 9, genera impacto significativo en el sector bancario.					
19) La presentación de los Estados Financieros es afectado por la implementación de la NIIF 9.					
20) Los indicadores financieros establecidos por la gerencia son afectados por la NIIF 9.					
21) La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP(SBS), adopta la NIIF 9.					
OTRAS PREGUNTAS	1	2	3	4	5
22) La contabilización del deterioro en base a las pérdidas esperadas aminora el riesgo crediticio.					
23) La contabilidad de cobertura según NIIF 9, permite que la entidad bancaria muestre sus resultados económicos alineados a su gestión de riesgo. Lo cual hace que la contabilidad muestre la finalidad de los instrumentos de cobertura.					
24) La entidad bancaria dará de baja a un activo o pasivo financiero dependiendo del contrato establecido, donde se pierda el derecho de recibir flujos de efectivo, así como otros factores que determinan concluir con el control de los mismos instrumentos.

dk

Instrumento: Encuesta al Sector Bancario

Buenos días, somos alumnas egresadas de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) de la carrera de Contabilidad. El presente Cuestionario forma parte de nuestra investigación, sobre la NIIF 9: Instrumentos financieros y la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple del Perú, año 2017, del sector bancario, con el objeto de contar con su valiosa opinión profesional. La información obtenida será utilizada solo con fines académicos y es de carácter confidencial.

Encuestado: *Daniela del Ríbe Rodríguez DRG*

Ocupación: *Asesorado Senior de Creditabilidad y Finanzas*

Entidad Bancaria: *Credicorp Capital Seguros Financieros.*

A continuación, señale con un aspa el nivel de acuerdo o desacuerdo en el que se encuentre respecto a los siguientes enunciados:

1. Totalmente en desacuerdo	2. En desacuerdo	3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4. De acuerdo	5. Totalmente de acuerdo	

OBJETIVO-DEFINICIÓN Y ALCANCE	1	2	3	4	5
1) La entidad reconoce un activo o un pasivo financiero, sólo si éste se convierte en parte de las cláusulas del contrato del instrumento.					
2) La entidad aplica la NIIF 9 a todos los activos y pasivos financieros que fueron reconocidos como instrumentos financieros en su registro inicial en el estado de situación financiera.					
RECONOCIMIENTO	1	2	3	4	5
3) La nueva implementación de la NIIF 9 tiene un efecto en el registro inicial de los instrumentos financieros (activos o pasivos financieros) en el estado de situación financiera.					

dyk

4) La entidad que reconozca un activo financiero y pasivo financiero bajo los parámetros de la NIIF 9, aplica la clasificación y medición de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva norma contable sin excepciones.					
5) La entidad reconocerá un instrumento financiero, sólo si éste corresponde a un contrato. De esta manera, el contrato no necesariamente deberá ser un documento en físico, por lo que dicho acuerdo podrá tener varias formas.					
CLASIFICACIÓN	1	2	3	4	5
6) La entidad clasifica sus activos financieros o instrumentos de deuda según se mida al costo amortizado o al valor razonable, con cambios en el estado de resultados o en el patrimonio, en base al modelo de negocio de la empresa y a las características de los flujos de caja contractuales de acuerdo con la NIIF 9.					
7) La entidad que aplica la NIIF 9, clasifica sus activos financieros en base al modelo de negocio, es decir sobre la forma en como gestiona sus activos financieros; y bajo las características de los flujos de efectivo, el cual corresponde que al final del vencimiento de la inversión sólo se obtenga el valor principal e intereses generados.					
8) La entidad mide un activo financiero al costo amortizado, solo si, el objetivo de la administración de sus activos corresponde a sólo recolectar los cobros de los flujos de caja de la inversión; así como, las condiciones de dichos flujos corresponden al pago del valor principal al vencimiento de la inversión y los intereses.					
9) La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, sólo si, el objetivo de la administración de sus activos corresponde a recolectar los cobros de los flujos de caja de la inversión y a la venta de activos financieros; así como, las condiciones de dichos flujos corresponden al pago del valor principal al vencimiento de la inversión y los intereses.					
10) De acuerdo a la NIIF 9, el "principal", corresponde al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial o registro inicial, y los "intereses", corresponden al pago por el valor del dinero en el tiempo y a los rendimientos generados durante la vida de la inversión.					

11) La entidad mide un activo financiero al valor razonable con cambios en el estado de resultados, cuando el objetivo de la administración del negocio de la empresa es sólo vender activos financieros y no se encuentren medidos ni al costo amortizado ni al valor razonable con cambios en el patrimonio.					
12) Según la NIIF 9, la entidad reconoce inicialmente de manera irrevocable o permanente, los cambios posteriores del valor razonable de una inversión en otros resultados integrales, de un instrumento de patrimonio; el cual, según la norma, éste no debe tener como objetivo de negocio la negociación y tampoco deberá formar parte de una transacción de una combinación de negocios.					
13) La entidad puede elegir medir un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados de manera irrevocable o permanente, sólo si, de esa manera reduce o elimina las incongruencias por bases de medición diferentes en instrumentos financieros, o también conocido como "asimetrías contables".					
MEDICIÓN	1	2	3	4	5
14) La entidad mide inicialmente sus activos o pasivos financieros de acuerdo a su precio de adquisición, menos o más los costos que se encuentren asociados a la compra de los mismos.					
15) Una entidad en el momento de la medición inicial de activos o pasivos financieros, puede determinar que el valor razonable de los mismos sea diferente a su precio de transacción, por lo que estos instrumentos deberán medirse según los tres niveles establecidos en la NIIF 13, Nivel 1 valorizar según cotización en el mercado, Nivel 2 según datos observables con ajustes debido a la condición del instrumento, y Nivel 3 según datos no observables con implicación del riesgo.					
16) La entidad que mide sus activos financieros al costo amortizado y al valor razonable con cambios en el patrimonio, deberá determinar el deterioro de los mismos.					
17) La entidad mide posteriormente sus activos financieros: al costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio o resultados, para su respectiva clasificación.

IMPACTO FINANCIERO	1	2	3	4	5
18) La aplicación de la NIIF 9, genera impacto significativo en el sector bancario.					
19) La presentación de los Estados Financieros es afectado por la implementación de la NIIF 9.					
20) Los indicadores financieros establecidos por la gerencia son afectados por la NIIF 9.					
21) La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP(SBS), adopta la NIIF 9.					
OTRAS PREGUNTAS	1	2	3	4	5
22) La contabilización del deterioro en base a las pérdidas esperadas aminora el riesgo crediticio.					
23) La contabilidad de cobertura según NIIF 9, permite que la entidad bancaria muestre sus resultados económicos alineados a su gestión de riesgo. Lo cual hace que la contabilidad muestre la finalidad de los instrumentos de cobertura.					
24) La entidad bancaria dará de baja a un activo o pasivo financiero dependiendo del contrato establecido, donde se pierda el derecho de recibir flujos de efectivo, así como otros factores que determinan concluir con el control de los mismos instrumentos.					