

**Instrumentos Financieros, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y
Toma de Decisiones Bajo Escenarios de Riesgo**

Martha Lucia Pérez Rodríguez

**Trabajo de grado para optar al título de Especialista en Administración y Auditoría
Tributaria**

Universidad de Bogotá Jorge Tadeo Lozano

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Especialización en Administración y Auditoría Tributaria

Bogotá, D. C.

2015

Contenido

RESUMEN.....	3
ABSTRACT	3
INTRODUCCIÓN	4
PERSPECTIVA TEORICA-CONCEPTUAL	5
PERSPECTIVA EMPRESARIAL.....	8
PERSPECTIVA DE COMPARACION COLOMBIA-MÉXICO	8
PERSPECTIVA EXPERIENCIA ACADÉMICA VIVENCIADA	9
REFERENCIAS CONSULTADAS.....	10

RESUMEN

Este informe se presenta como resultado de la Misión académico-cultural realizada en la Ciudad de México. Aquí se abordan temáticas como la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); los instrumentos financieros; la inserción de las empresas en el mercado de capitales; el uso de derivados; e incluso conceptos como activos financieros, pasivos financieros, instrumentos de patrimonio, valor razonable, acciones readquiridas, intereses, dividendos, pérdidas y ganancias, política de gestión del riesgo y actividades de cobertura.

Palabras clave: NIIF; gestión de riesgo; instrumentos financieros.

ABSTRACT

This report is the result from the Academic-Cultural Mission in Mexico City. It raises issues such as adoption of IFRS; financial instrument; companies' insertion in the capital market; use of derivatives; and concepts as financial assets, financial liabilities, ownership instruments, fair value, interests, management politics of risks and coverage activities.

Keyword: IFRS, risk management, financial instruments.

INTRODUCCIÓN

La nueva arquitectura financiera internacional en concordancia con la globalización e internacionalización de la economía, constituyen retos permanentes para los gobiernos, las empresas y los profesionales de las ciencias contables y financieras; adoptar e implementar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF es un elemento para garantizar la competitividad de los países y de las empresas tanto nacionales como internacionales, al permitir aumentar la calidad y comparabilidad de la información financiera, facilitar la libre movilidad de capitales, tener una correcta evaluación y poder tomar decisiones bajo riesgo.

La formación de profesionales en ciencias contables y financieras y su actualización permanente según las últimas tendencias de la arquitectura internacional convoca a las universidades a actualizar los currículos, pero también a realizar alianzas estratégicas en términos de movilidad estudiantil para intercambio de experiencias, metodologías bajo contextos y escenarios internacionales, a fin de complementar, vivenciar y realizar intercambio de saberes y experiencias.

La Universidad Jorge Tadeo Lozano consciente de formar especialistas técnicamente competitivos y profesionalmente formados según las nuevas tendencias de la arquitectura financiera internacional, programó una gira académica-cultural a Ciudad de México, en convenio con la Universidad Panamericana, para que los estudiantes compartieran otras experiencias de un país con un alto nivel de desarrollo y pionero en proceso de integración e internacionalización de su economía y sus empresas con presencia subregional, además de sus avances en los procesos de convergencia hacia las NIIF.

El presente informe recoge de manera resumida los principales temas abordados e impartidos por profesores de la Universidad Panamericana, los aprendizajes vivenciados en la visita empresarial y ante todo un proceso de reflexión personal como estudiante y profesional a fin de contribuir a una mayor planificación y mejora continua para futuras visitas que permitan enriquecer y compartir saberes bajo contextos y escenarios diferentes a la realidad colombiana. Para así derivar conclusiones y recomendaciones para el ejercicio profesional y de consultoría a empresas colombianas.

El informe se estructura de acuerdo a los lineamientos planteados por la Universidad y contiene los siguientes apartes. Una Perspectiva Teórica-Conceptual, donde se aborda una descripción de los instrumentos financieros, las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, los estándares internacionales de riesgos y la toma de decisiones bajo escenarios de riesgo. Luego, en la Perspectiva empresarial se esboza la visita programada a la Cervecería Corona, una de las empresas mexicanas con presencia internacional, destacando algunas particularidades que han influido en su consolidación, crecimiento y competitividad.

En la sección llamada Perspectiva comparativa Colombia-México se reflexiona sobre los procesos de adopción y convergencia de las NIIF, dentro de lo poco que sobre el particular fue abordado *in situ* y los conocimientos que al respecto se tiene sobre los avances en Colombia. En la parte denominada experiencia académica vivenciada se consideran los aprendizajes, experiencias y complementos profesionales que dejó la misión.

El informe está sustentado y soportado en la consulta de referencias puntuales, a fin de enriquecer el documento como un referente de evidencia significativa para la validación como requisito para obtener el título de especialista, no sin antes dejar algunas recomendaciones para futuras visitas caracterizadas por la calidad y planificación corporativa bajo alianzas estratégicas e internacionales entre universidades.

PERSPECTIVA TEORICA-CONCEPTUAL

Todo proceso formativo y de actualización en cualquier campo del saber debe estar enmarcado en un contexto histórico y situacional, especialmente en la era de la globalización y la influencia de las Tecnologías de la Información y la Comunicación TIC. La estandarización y el establecimiento de referentes institucionales a nivel global exige a los gobiernos, las empresas y la sociedad civil en general a comprenderlos, adaptarlos e implementarlos. El conocimiento es cada vez más universal y su acceso mediado por las TIC permite potenciar saberes y experiencias mediante comunidades que aprenden en red, lo que además favorece la movilidad estudiantil entre universidades de un mismo país o de diferentes Estados.

Como resultado de la visita académico-cultural a Ciudad de México, más específicamente a recibir procesos de complementación académica en la Universidad Panamericana, es importante

resaltar la temática abordada y su relación con los currículos de los estudiantes colombianos que como futuros especialistas en diversos campos de las ciencias contables y financieras deben interactuar en un mundo cambiante y cada vez más interdependiente.

Las temáticas abordadas en las diferentes conferencias estuvieron enmarcadas en la consideración de los Instrumentos Financieros, más específicamente la NIC 32 sobre presentación y revelación de los instrumentos financieros, e igualmente la NIC39 sobre reconocimiento y medición de los instrumentos financieros de una manera puntual.

Estos temas fueron profundizados a la luz de los estándares internacionales de la IASB, relacionándolos además con los instrumentos financieros, en este sentido, la NIC 32 está relacionada con toda la inserción de las empresas en el mercado de capitales y su uso de derivados, e incluye instrumentos financieros y conceptos como activo financiero, pasivo financiero, instrumentos de patrimonio, valor razonable, acciones readquiridas, intereses, dividendos, pérdidas y ganancias, política de gestión del riesgo y actividades de cobertura, entre otros (Vásquez Bernal, 2013).

De un lado se encuentra la NIC 32, que define principios para presentar los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio y para compensar activos y pasivos financieros. Según la IFRS (2012)

Aplica a la clasificación de los instrumentos financieros, desde la perspectiva del emisor, en activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio; en la clasificación de los intereses, dividendos y pérdidas y ganancias relacionadas con ellos, y en las circunstancias que obligan a la compensación de activos financieros y pasivos financieros

La otra norma que fue objeto de tratamiento dentro del curso fue la NIC 39, cuyos principales conceptos asociados y su implicancia para las grandes empresas que han adoptado las NIIF plenas comprenden, de acuerdo también a la Fundación IFRS (2012):

Deterioro de valor, Incobrabilidad de activos financieros, Medición al costo amortizado, Coberturas: Instrumentos de cobertura, Partidas cubiertas, Contabilidad de cobertura:

Cobertura de valor razonable, Cobertura de flujo de efectivo, Cobertura de una inversión neta.

Además, los derivados financieros y el análisis de riesgo constituyeron temas centrales de las conferencias impartidas en la Universidad Panamericana; se abordó una serie de conceptualizaciones sobre tipología de riesgos tales como: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo legal, riesgo de liquidez a nivel micro, sin contar con el efecto e impacto en los resultados financieros que tiene el concepto de riesgo país, actualmente mencionado por organizaciones globales como el Foro Económico y que brindan calificaciones que pueden ser acogidas por inversionistas como factores decisivos a la hora de invertir o ampliar sus negocios en determinado país.

La toma de decisiones bajo escenarios de incertidumbre representa un tema importante para los gerentes, las inversionistas y, por supuesto, para los profesionales encargados de consolidar la información financiera bajo NIIF, en un mundo globalizado en que el comercio es fundamental para el crecimiento económico y en que países y empresas se enfrentan a escenarios de incertidumbre, definida por Vélez Pareja (2003) como aquellos factores o escenarios que inciden o afectan el cumplimiento de los objetivos estratégicos trazados por las directivas en su plan de direccionamiento.

La incertidumbre puede afectar positiva o negativamente la economía de los países y por tanto el desarrollo empresarial, en tal sentido es importante identificar dentro de unos rangos evaluables este nivel de incertidumbre a fin de adoptar las diferentes estrategias corporativas para causar la menor afectación a los grupos de interés o stakeholders, como se denominan actualmente en el contexto de la gerencia estratégica. (Fundación IASC, 2009)

Además se discutieron diversos derivados como los futuros y opciones, tanto de tipo *call* como *put* (véase RANKIA, 2012). Lo anteriormente descrito y analizado constituyó en esencia la temática abordada por los académicos que impartieron las diferentes charlas dentro del contexto y plan de la gira internacional a Ciudad de México; aunque por situaciones de programación y tiempos solo fue posible desarrollar de manera general, lo que requirió realizar una mayor profundización consultando fuentes para contextualizar este documento, sin embargo, las exposiciones de los diferentes temas enriquecieron el conocimiento adquirido con anterioridad.

PERSPECTIVA EMPRESARIAL

La visita en la ciudad de México a la Cervecería Corona permitió evidenciar cómo una gran compañía puede llegar a ser líder en su campo de acción, a partir de una visión de negocio basado en primer lugar en su talento humano, en segundo lugar en sus procesos y en tercer lugar en la búsqueda permanente de la excelencia, aspectos que han llevado a la empresa a convertirse en una de las principales en su ramo a nivel mundial. Los directivos de esta compañía han concebido esta visión considerando que si bien es importante que la empresa se ocupe de satisfacer una necesidad, en este caso un gusto, mediante la venta de un producto, una correcta gestión, tal como lo menciona (Rico, 2012), no solo se reduce a considerar la empresa como una unidad económica, sino como la interrelación de las áreas que la componen.

Durante el recorrido por la Cervecería se pudo apreciar la total fluidez y encadenamiento en todos los procesos, tema sumamente valioso para la competitividad de las compañías en un entorno tan cambiante y en el cual afloran cada día nuevos retos de calidad, aspectos que le permitieron contar con la mayor participación de venta de cerveza en México, así como el reconocimiento del mercado estadounidense al considerarla una de las mejores cervezas Premium del mundo. Por lo tanto este acercamiento a una organización de tan grande envergadura se convierte en una experiencia muy valiosa para enriquecer la visión profesional desde los ámbitos administrativos, económicos, financieros y operacionales, además de los netamente culturales.

PERSPECTIVA DE COMPARACION COLOMBIA-MÉXICO

Los estándares internacionales son una herramienta que permite a las organizaciones desarrollar un proceso o actividad y plasmarla en la misma forma que otros lo hacen con el fin de garantizar la claridad, comprensibilidad, utilidad y comunicación de la información relacionada. Sin embargo, México inició primero que Colombia el proceso de adopción porque asimismo, con el NAFTA con dos países vecinos más industrializados y con economías más globalizadas (Estados Unidos y Canadá) debió buscar la comparabilidad de la información financiera.

En Colombia el Decreto 2649 de 1993 había venido regulando el proceso de recolección y manejo de la información financiera al interior de las organizaciones, pero su estructura cubre las necesidades de las compañías circunscribiéndose únicamente al contexto nacional; en tiempos en

los cuales la globalización demanda estandarización, las NIIF han sido desarrolladas con el propósito de consolidar procesos a partir de buenas prácticas, así como de parametrizar los elementos más importantes relacionados con la información contable o financiera reportada por las compañías.

Dentro de este marco de grandes cambios a nivel mundial, donde la competitividad, la globalización y la internacionalización de las economías son tendencias que han tomado gran auge, el país se encuentra en proceso de implementación de las NIIF, siendo por ello pertinente para los profesionales en contaduría llevar a cabo actualizaciones permanentes en esta materia. Bajo esta perspectiva, la Universidad Jorge Tadeo Lozano ha mostrado un gran interés académico por difundir y profundizar en el conocimiento y la aplicación de éstas, no solo en el ámbito nacional, sino internacional a través de la alianza académica con la Universidad Panamericana, que nos permite evidenciar experiencias la experiencia en México complementada con una visita corporativa a la compañía Cervecería Corona.

PERSPECTIVA EXPERIENCIA ACADÉMICA VIVENCIADA

Si bien la movilidad estudiantil y las prácticas en contextos internacionales constituyen procesos loables en la formación de profesionales y/o en la profundización en áreas específicas de conocimiento a nivel de especialización o posgrado, se hace necesario establecer unos criterios fundamentados en aquello que los administradores llama proceso administrativo: planeación, organización, dirección y control o evaluación, a fin de sacar el mayor provecho de las alianzas estratégicas inter institucionales pero, a la vez, segmentar los grupos de acuerdo a la naturaleza de su especialización para que la temáticas vistas no constituyan un relleno sino un complemento de profundización y fortalecimientos de las competencias para el mundo laboral y empresarial.

A modo de crítica constructiva, es importante que las giras o misiones académicas estén incorporadas dentro de la oferta académica de la Universidad y no se resulte pagando un valor adicional por recibir unos saberes muy tangenciales y con poca relación a la naturaleza del currículo como lo fue en mi caso personal.

La calidad institucional y el renombre corporativo de una universidad se potencia cuando existen parámetros claros, plausibles y dejan huella en cualquier profesional que busca fortalecer

sus competencias acorde con los estándares universalmente aceptados en el mundo académico e investigativo, que redunde en la generación de nuevo conocimiento y aprovechamiento de las oportunidades que ofrece el mercado para los egresados de una universidad bien posicionada nacional e internacionalmente.

REFERENCIAS CONSULTADAS

BVC. (2001). *Reglamento general del mercado de derivados de la Bolsa de Valores de Colombia*. S.A. Bogotá, D.C.: Bolsa de Valores de Colombia.

Enciclopedia Financiera. (2014). Recuperado el 12 de 01 de 2015, de <http://www.encyclopediafinanciera.com/instrumentos-financieros.htm>

Fundación IASC. (2009). *Material de formación sobre la NIIF para las PYMES*. London: Publicaciones IASC.

Grupo Modelo México. (15 de Diciembre de 2014). *Descripción*. Obtenido de <http://www.gmodelo.mx/>: http://www.gmodelo.mx/quienes_descripcion.jsp

IABS. (2012). *International Accounting Standards Board (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad)*. Recuperado el 10 de 01 de 2015, de <http://www.nicniif.org/home/iasb/que-es-el-iasb.html>

IFRS (2012). *Resumen Técnico. NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación*. Obtenido de <http://www.ifrs.org/IFRSs/IFRS-technical-summaries/Documents/Spanish2012/IAS32.pdf>

IFRS (2012). *NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Obtenido de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2039.pdf>

RANKIA. (2012). *Información de Mercado de opciones*. Recuperado el 18 de 12 de 2014, de Rankia Comunidad Financiera: <http://www.rankia.com/informacion/mercado-de-opciones>

Rico, M. G. (2012). *Fundamentos empresariales*. Madrid: Esic.

Vásquez Bernal, R. (2013). *EL ABC de las NIIF*. Bogotá: LEGIS.

Vélez Pareja, I. (2003). *Decisiones empresariales bajo riesgo e incertidumbre*. Bogotá: Norma.