
NIIF 9 de Instrumentos Financieros: principales instrumentos

STOCKS

En el contexto de instrumentos financieros bajo la NIIF 9, el término "Stock" no se refiere a inventarios como en el contexto general de contabilidad. Sin embargo, la palabra "Stock" tiene otro significado importante cuando hablamos de instrumentos financieros, especialmente en inglés, donde "Stock" se utiliza para referirse a acciones o participaciones en el capital de una empresa.

Interpretación de "Stock" en Instrumentos Financieros:

Acciones (Stocks): Son valores que representan una participación en el capital social de una empresa. Cuando una persona o entidad posee acciones de una empresa, es propietaria de una parte proporcional de esa empresa.

Tipos de Acciones:

Acciones Ordinarias (Common Stock): Ofrecen derechos de voto en las decisiones corporativas y un derecho sobre los dividendos y los activos residuales en caso de liquidación.

Acciones Preferentes (Preferred Stock): Ofrecen derechos sobre dividendos antes que las acciones ordinarias y pueden tener preferencias en la distribución de activos, pero normalmente no tienen derechos de voto.

Gestión y Registro en Estados Financieros:

Valoración de Acciones: Bajo la NIIF 9, las acciones o "stocks" que una entidad mantiene como parte de su cartera de inversiones se clasifican y miden de acuerdo con su propósito:

Medición al Valor Razonable con Cambios en Resultados (FVTPL): Si las acciones se mantienen para negociación, se registran a valor razonable, y las ganancias o pérdidas se reconocen en el resultado del período.

Medición al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (FVOCI): Si las acciones se mantienen para un propósito estratégico o a largo plazo, las variaciones en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral (OCI) y no afectan directamente las utilidades netas.

Dividendos: Los dividendos recibidos de estas acciones se reconocen como ingreso en el estado de resultados.

Resumen:

En el ámbito de los instrumentos financieros, "Stock" se refiere principalmente a acciones o participaciones de capital en una empresa. Estas acciones se registran en los estados financieros según las reglas establecidas por la NIIF 9, que determinan su clasificación, valoración y el tratamiento de las ganancias y pérdidas asociadas.

BONDS

En el contexto de la NIIF 9, el término "Bonds" se refiere a bonos o títulos de deuda emitidos por empresas, gobiernos u otras entidades para financiar proyectos o actividades.

¿Qué son los "Bonds"?

Definición: Los bonos son instrumentos financieros de deuda que representan un préstamo que los inversionistas hacen a los emisores de los bonos (como empresas o gobiernos). A cambio, el emisor se compromete a pagar intereses periódicos, conocidos como cupones, y a devolver el principal (el valor nominal del bono) en una fecha futura específica, conocida como la fecha de vencimiento.

Tipos de Bonos:

- Bonos Corporativos: Emitidos por empresas para financiar sus operaciones.
- Bonos del Estado: Emitidos por gobiernos para financiar sus actividades.
- Bonos Municipales: Emitidos por gobiernos locales o municipales.

¿Cómo se Gestionan los Bonos?

Gestión de Bonos: Implica decisiones sobre la compra, venta, o mantenimiento de estos instrumentos en la cartera de inversiones de una entidad, evaluando factores como la tasa de interés, el riesgo crediticio del emisor, y las condiciones del mercado.

Riesgo de Crédito: Es crucial evaluar el riesgo de que el emisor no cumpla con el pago de los cupones o del principal, conocido como riesgo de impago.

Tasa de Interés: Los bonos suelen tener una tasa de interés fija o variable, y su valor puede fluctuar con los cambios en las tasas de interés del mercado.

¿Cómo se Registran en los Estados Financieros?

Clasificación según NIIF 9: Bajo la NIIF 9, los bonos pueden clasificarse en una de las siguientes categorías, dependiendo del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo:

Costo Amortizado: Si la intención es mantener los bonos hasta el vencimiento para recibir los flujos de efectivo contractuales (intereses y principal), se registran al costo amortizado. Se reconoce el interés efectivo en el estado de resultados.

Valor Razonable con Cambios en Resultados (FVTPL): Si los bonos se mantienen con fines de negociación, se registran a valor razonable, y las variaciones en su valor se reconocen en el estado de resultados.

Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (FVOCI): Si se mantienen los bonos con el objetivo de recibir los flujos de efectivo pero también para venta eventual, se registran a valor razonable con los cambios en otro resultado integral.

Intereses Devengados: Los intereses generados por los bonos se registran como ingreso financiero en el estado de resultados a medida que se devengan.

Pérdidas por Deterioro: Si hay un deterioro en la capacidad del emisor para pagar, se debe reconocer una pérdida por deterioro según los criterios de la NIIF 9, afectando tanto el valor del bono en el balance como el resultado del período.

Resumen:

En resumen, los "Bonds" son una forma de préstamo a largo plazo que los inversionistas hacen a empresas o gobiernos. Se gestionan considerando factores como el riesgo y las tasas de interés, y su clasificación en los estados financieros bajo la NIIF 9 depende del propósito para el cual se mantienen. Su registro contable puede implicar mediciones al costo amortizado o al valor razonable, con impacto en el estado de resultados y en otros resultados integrales.

MUTUAL FUNDS

En el contexto de la NIIF 9, el término "Mutual Funds" se refiere a fondos mutuos o fondos de inversión colectiva. Estos son vehículos de inversión que agrupan dinero de muchos inversionistas para comprar una cartera diversificada de activos, como acciones, bonos u otros instrumentos financieros.

¿Qué son los "Mutual Funds"?

Definición: Un mutual fund o fondo mutuo es un fondo de inversión gestionado por profesionales que reúne capital de múltiples inversionistas para invertir en una variedad de activos financieros. Los inversionistas compran participaciones en el fondo, lo que les da derecho a una parte proporcional de las ganancias y pérdidas del fondo.

Tipos de Mutual Funds:

- **Fondos de Renta Fija:** Invierten principalmente en bonos o instrumentos de deuda.
- **Fondos de Renta Variable:** Invierten principalmente en acciones.
- **Fondos Mixtos:** Combinan inversiones en acciones y bonos.
- **Fondos del Mercado Monetario:** Invierten en instrumentos de deuda a corto plazo, como letras del tesoro.

¿Cómo se Gestionan los Mutual Funds?

Gestión del Fondo: Los fondos mutuos son gestionados activamente por administradores de fondos que toman decisiones de inversión en función de la estrategia del fondo. La gestión implica comprar y vender activos, evaluar el rendimiento del fondo y ajustar la cartera según las condiciones del mercado.

Diversificación: Uno de los principales beneficios de los mutual funds es la diversificación, lo que reduce el riesgo al invertir en una amplia gama de activos.

Valor de la Unidad: El valor de las participaciones en un fondo mutuo se determina por el valor neto de los activos (NAV, por sus siglas en inglés), que se calcula al final de cada día de mercado.

¿Cómo se Registran en los Estados Financieros?

Clasificación según NIIF 9: Los mutual funds se clasifican y valoran bajo la NIIF 9 según la intención de la entidad con respecto a la inversión:

Valor Razonable con Cambios en Resultados (FVTPL): Si el fondo mutuo se mantiene para obtener ganancias a corto plazo, se registra al valor razonable con cambios en el estado de resultados.

Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (FVOCI): Si el fondo se mantiene para propósitos estratégicos o de largo plazo, las variaciones en su valor razonable se registran en otro resultado integral, sin afectar directamente el resultado neto del período.

Ingresos y Ganancias: Los ingresos generados por el fondo, como los dividendos de las acciones o los intereses de los bonos, se reconocen en el estado de resultados de la entidad que posee el fondo.

Pérdidas por Deterioro: Aunque los mutual funds se valoran a valor razonable, es importante monitorear cualquier indicio de deterioro en su valor. Si se espera que las pérdidas sean permanentes, deben reconocerse en el estado de resultados.

Resumen:

Los mutual funds son fondos de inversión colectiva que permiten a los inversionistas acceder a una cartera diversificada de activos. En el contexto de la NIIF 9, se clasifican y miden principalmente al valor razonable, con las ganancias o pérdidas registradas en el estado de resultados o en otro resultado integral, dependiendo de la intención de la inversión. La gestión eficiente de estos fondos implica decisiones estratégicas sobre la diversificación y la evaluación continua del rendimiento del fondo.

ETFs

En el contexto de la NIIF 9, el término "ETFs" (Exchange-Traded Funds) se refiere a fondos cotizados en bolsa. Estos son vehículos de inversión que combinan características de los fondos mutuos con la flexibilidad de las acciones, permitiendo a los inversionistas comprar y vender participaciones en un mercado de valores.

¿Qué son los "ETFs"?

Definición: Un ETF es un fondo de inversión que cotiza en una bolsa de valores y sigue el rendimiento de un índice específico, un sector, una materia prima, o una cesta de activos. Los ETFs permiten a los inversionistas obtener exposición a una amplia gama de activos con una sola transacción.

Tipos de ETFs:

- ETFs de Índices: Siguen un índice de mercado como el S&P 500.
- ETFs Sectoriales: Se centran en un sector específico, como tecnología o energía.
- ETFs de Bonos: Invierten en una cesta de bonos.
- ETFs de Materias Primas: Invierten en materias primas como oro o petróleo.

¿Cómo se Gestionan los ETFs?

Gestión del Fondo: A diferencia de los fondos mutuos, los ETFs se gestionan generalmente de manera pasiva. Esto significa que los administradores no intentan superar al mercado, sino replicar el rendimiento de un índice específico.

Liquidez: Una de las ventajas de los ETFs es que se pueden comprar y vender en cualquier momento durante las horas de mercado, similar a las acciones.

Diversificación y Eficiencia de Costos: Los ETFs ofrecen diversificación instantánea con bajos costos de gestión en comparación con los fondos mutuos activos.

¿Cómo se Registran en los Estados Financieros?

Clasificación según NIIF 9: Los ETFs, al igual que otros instrumentos financieros, se clasifican y miden según la NIIF 9 en función de la intención de la entidad respecto a la inversión:

Valor Razonable con Cambios en Resultados (FVTPL): Si el ETF se mantiene para obtener beneficios a corto plazo o con fines especulativos, se registra al valor razonable, y las variaciones en su valor se reconocen en el estado de resultados.

Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (FVOCI): Si se mantiene el ETF para un objetivo estratégico o a largo plazo, las variaciones en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral, afectando el patrimonio pero no las utilidades netas del período.

Ingresos Generados: Cualquier ingreso derivado de los ETFs, como dividendos de las acciones subyacentes o intereses de los bonos, se registra como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pérdidas por Deterioro: Aunque los ETFs se valoran a valor razonable, si hay un deterioro significativo en su valor que se considera permanente, debe reconocerse como una pérdida en el estado de resultados.

Resumen:

Los ETFs son fondos de inversión cotizados en bolsa que ofrecen diversificación, flexibilidad y bajos costos. En el contexto de la NIIF 9, se clasifican principalmente al valor razonable, con las ganancias o pérdidas registradas en el estado de resultados o en otro resultado integral, dependiendo del propósito de la inversión. Su gestión es relativamente sencilla, ya que la mayoría de los ETFs siguen un índice específico de manera pasiva.

DERIVATIVES

En el contexto de la NIIF 9, los "Derivatives" (Derivados) son instrumentos financieros cuyo valor se deriva de otros activos subyacentes, como acciones, bonos, divisas, tasas de interés, o índices de mercado. Los derivados se utilizan principalmente para gestionar riesgos financieros, pero también pueden emplearse para fines especulativos.

¿Qué son los "Derivatives"?

Definición: Un derivado es un contrato financiero cuyo valor depende del precio de un activo subyacente. Los ejemplos más comunes de derivados incluyen:

- Futuros: Contratos que obligan a las partes a comprar o vender un activo a un precio predeterminado en una fecha futura.
- Opciones: Contratos que otorgan al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio determinado antes de una fecha específica.
- Swaps: Contratos en los que dos partes acuerdan intercambiar flujos de efectivo o activos bajo ciertas condiciones (por ejemplo, un swap de tasas de interés).
- Forward Contracts: Acuerdos similares a los futuros, pero negociados de manera privada entre las partes, sin pasar por una bolsa.

¿Cómo se Gestionan los Derivatives?

Gestión del Riesgo: Los derivados se utilizan principalmente para gestionar riesgos financieros, como el riesgo de tipos de cambio, el riesgo de tasas de interés, o el riesgo de precios de materias primas.

Cobertura: Una estrategia común es usar derivados para cubrir riesgos, es decir, para protegerse contra movimientos adversos en los precios de los activos subyacentes.

Especulación: Los derivados también pueden utilizarse con fines especulativos, para intentar obtener ganancias aprovechando las fluctuaciones en los precios del activo subyacente.

Apalancamiento: Los derivados permiten a los inversionistas obtener una exposición significativa al activo subyacente sin tener que invertir el valor total del activo, lo que implica un uso del apalancamiento.

¿Cómo se Registran en los Estados Financieros?

Clasificación y Medición según NIIF 9:

Valor Razonable: Los derivados se miden al valor razonable desde el momento de su reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte posterior.

Cambios en Valor Razonable:

Derivados con Fines de Cobertura: Si el derivado se designa como un instrumento de cobertura efectivo (por ejemplo, en una cobertura de flujo de efectivo o cobertura de valor razonable), los cambios en su valor razonable se reconocen en el otro resultado integral (OCI) o directamente en el estado de resultados, dependiendo del tipo de cobertura.

Derivados con Fines Especulativos o No Designados como Cobertura: Los cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el estado de resultados, lo que puede llevar a una volatilidad significativa en las utilidades reportadas.

Contabilidad de Coberturas: Bajo la NIIF 9, existe un marco específico para la contabilidad de coberturas, que permite a las empresas reflejar en sus estados financieros la gestión de riesgos financieros realizada mediante derivados. Esto incluye:

- **Cobertura de Flujos de Efectivo:** Se utiliza para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo futuros, como pagos de intereses variables.
- **Cobertura de Valor Razonable:** Se emplea para cubrir la exposición a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo.
- **Cobertura de Inversiones Netas en el Extranjero:** Protege contra riesgos cambiarios asociados con inversiones en el extranjero.

Resumen:

Los derivados son contratos financieros complejos cuyo valor se basa en otros activos. Se utilizan para gestionar riesgos financieros, aunque también pueden ser usados para especulación. Según la NIIF 9, los derivados se miden al valor razonable y se registran en los estados financieros con el impacto de sus cambios en el valor reconocidos en el estado de resultados o en el otro resultado integral, dependiendo de si se utilizan para coberturas o para otros fines.

HEDGE FUNDS

En el contexto de la NIIF 9, los "Hedge Funds" (Fondos de Cobertura) son vehículos de inversión colectiva que buscan maximizar los rendimientos de sus inversionistas mediante una variedad de estrategias, incluidas las inversiones en instrumentos financieros complejos, el uso de apalancamiento y las técnicas de cobertura.

¿Qué son los "Hedge Funds"?

Definición: Un hedge fund es un fondo de inversión privada que gestiona una cartera diversificada y utiliza estrategias avanzadas de inversión, como posiciones largas y cortas, derivados, apalancamiento y arbitraje, para generar altos rendimientos. Estos fondos están generalmente abiertos solo a inversionistas acreditados debido a su complejidad y a los riesgos involucrados.

Estrategias de Inversión: Los hedge funds pueden emplear una amplia gama de estrategias, algunas de las más comunes incluyen:

Long/Short Equity: Combina la compra de acciones que se espera que suban con la venta en corto de acciones que se espera que bajen.

Arbitraje: Busca beneficiarse de las diferencias de precios en diferentes mercados o instrumentos.

Macro Global: Invierte basado en las expectativas sobre tendencias macroeconómicas, como tasas de interés o tipos de cambio.

Event-Driven: Se enfoca en oportunidades que surgen de eventos corporativos, como fusiones, adquisiciones o reestructuraciones.

¿Cómo se Gestionan los Hedge Funds?

Gestión Activa: Los hedge funds son gestionados activamente por administradores profesionales que toman decisiones de inversiones rápidas y oportunistas, ajustando la cartera en función de las condiciones del mercado y las oportunidades.

Riesgo y Apalancamiento: Utilizan apalancamiento (endeudamiento) para aumentar el potencial de retorno, pero esto también aumenta el riesgo. La gestión del riesgo es crucial y se realiza mediante técnicas de cobertura, como el uso de derivados.

Diversificación: Aunque suelen diversificar sus inversiones, los hedge funds tienden a asumir riesgos más altos que los fondos tradicionales, buscando rendimientos superiores.

¿Cómo se Registran en los Estados Financieros?

Clasificación según NIIF 9: Bajo la NIIF 9, la clasificación y medición de las inversiones en hedge funds dependen de la intención de la entidad respecto a la inversión:

Valor Razonable con Cambios en Resultados (FVTPL): Dado que los hedge funds suelen ser inversiones de alto riesgo y con fines de maximización de ganancias, generalmente se miden al valor razonable con los cambios en el valor reconocidos en el estado de resultados.

Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (FVOCI): En raras ocasiones, si el hedge fund es parte de una estrategia de inversión a largo plazo y se cumplen ciertos criterios, podría medirse a valor razonable con los cambios en otro resultado integral, aunque esto es menos común.

Contabilidad de Resultados: Las ganancias y pérdidas derivadas de las inversiones en hedge funds se reconocen en el estado de resultados. Debido a la naturaleza de alto riesgo y alta volatilidad de estas inversiones, el impacto en las utilidades puede ser significativo.

Revelación: Dado que los hedge funds pueden tener estructuras y estrategias complejas, la NIIF 9 también exige revelaciones adecuadas en los estados financieros para que los usuarios puedan entender la naturaleza y los riesgos de estas inversiones.

Resumen:

Los hedge funds son fondos de inversión privada que utilizan estrategias avanzadas y a menudo riesgosas para generar altos rendimientos. En el contexto de la NIIF 9, las inversiones en hedge funds generalmente se registran al valor razonable con cambios en resultados, reflejando así la volatilidad y el riesgo inherente a estos fondos. La gestión de hedge funds es altamente activa y busca aprovechar oportunidades de mercado utilizando una variedad de estrategias complejas.