

Deloitte.

Contabilidad
para Fiduciarias
Aspectos de
interés y nuevas
tendencias en
NIIFs aplicables
a sus estados
financieros

Ladia Aguilera M.
Socia de Auditoría ABL-COO
17 de octubre de 2014



Contenido

Actividades Fiduciarias - Aspectos de importancia

- Antecedentes y Estructura organizacional
- Registros contables
- Control interno

Fideicomisos

- Actividades de control

NIIF 13 – Valor razonable

Actividades Fiduciarias

Aspectos de importancia

- Antecedentes y Estructura organizacional
 - Organización de la unidad fiduciaria y el grado de separación de los departamentos comerciales del banco (p.e. el rol del asesor legal en la administración de las cuentas fiduciarias y la vulnerabilidad de divulgación de información privilegiada)
 - La naturaleza de los comentarios sobre las operaciones fiduciarias de la SBP o del AI
 - Los tipos y frecuencias de litigios relacionados con la actividad fiduciaria
 - La naturaleza, complejidad y confiabilidad de los sistemas de procesamiento de información
 - La naturaleza y alcance de préstamos de valores de cuentas de fideicomiso

Actividades Fiduciarias

Registros contables

El principal objetivo de los registros contables de las actividades fiduciarias consiste en:

Los ingresos por comisiones de las actividades fiduciarias están registrados apropiadamente con base en el período de prestación del servicio

La entidad tiene identificado apropiadamente los pasivos contingentes asociados con las actividades fiduciarias y los ha descrito y divulgado apropiadamente en los estados financieros

Actividades Fiduciarias

Registros contables

Generalmente utilizan sistemas de información sofisticados y deben reflejar:

- Los activos propios de la Fiduciaria
- Los pasivos a los clientes del fideicomiso
- El estatus de cada cuenta de fideicomiso
- Todas las transacciones relacionadas a cada cuenta de fideicomiso

Actividades Fiduciarias

Registros contables



Actividades fiduciarias

Controles internos

Controles administrativos

- Existen políticas y procedimientos de control escritos para las actividades de préstamos de valores, incluyendo la revisión de la capacidad crediticia del prestatario, contrato formal de préstamo y requerimientos mínimos de garantía
- Archivos precisos de los documentos de creación y autorización de transacciones de fideicomisos
- Informes periódicos y aprobación por escrito de saldos en banco y sobregiros
- Existen procedimientos para asegurar el cumplimiento con los ingresos y requerimientos de envío de transferencias a los beneficiarios
- Se realizan revisiones para asegurar que todas las responsabilidades que rigen los fideicomisos incluyendo las legales sean cumplidas

Controles de reconciliación

- Reconciliación de las cuentas individuales y las transacciones de la unidad fiduciaria y las cuentas en suspenso para control de la integridad, exactitud y oportuno registro
- Reconciliación periódica de los fondos depositados en instituciones financieras o custodios realizadas por persona independiente del proceso de firma o acceso a cheques no emitidos y los registros relacionados
- Reconciliación de depósitos y retiros de la bóveda con los registros contables para reflejar la compra o venta de activos en fideicomiso
- Reconciliación de dividendos, cupos o redención de bonos se realizan regularmente por una persona sin acceso a los cheques no emitidos o a la función de desembolsos

Controles de custodia de activos

- Control dual para la custodia de los activos en fideicomiso
- Inspección física de los activos o confirmación de los activos en fideicomiso realizada por una persona independiente de las actividades de autorización y de registros contables
- Activos en fideicomiso deben estar segregados de los activos de la unidad fiduciaria

Actividades fiduciarias

Controles internos

Controles administrativos

- Los activos del fideicomiso están registrados a nombre de la institución como fiduciario o a nombre del fideicomiso
- Aprobación para cambios en inversiones, desembolsos ya sea de cofiduciarios o dueños en caso que aplique
- Aprobación para compra y venta de inversiones es realizada por el fideicomiso o por el comité de inversiones. Esto es importante ya que existen casos en donde esta función es del fideicomisario, lo cual debe estar claro en el contrato de fideicomiso
- Existen procedimientos para asegurar la apropiada clasificación de los fideicomisos, ya sea por el título y por la naturaleza de los activos,

Controles de reconciliación

- Registro contable diario contiene descripción detallada de las transacciones del capital y del ingreso y el establecimiento de la cuenta control por clasificación de activos
- Envío periódico de estados de cuenta de las actividades del fideicomiso incluyendo operaciones con pérdida y la liquidación contractual de operaciones registradas en los fideicomisos

Controles de custodia de activos

- Para inmuebles aceptados o adquiridos identificar potenciales pasivos ambientales y documentar su evaluación
- Verificar que tengan cobertura de seguros adecuadas y que se realicen avalúos periódicos que respalden la cobertura requerida por el fideicomiso
- Determinación del valor razonable para las inversiones

NIIF 13

Valor razonable

NIIF 13

Medición del Valor Razonable

Definición

- Estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado
- Riesgo de incumplimiento - Pasivo

Proporciona Guías de Medición

- Utilizar técnicas de valoración maximizando el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables
- Datos de entrada basadas en precios comprador-vendedor

Requerimientos de Divulgación sobre las Mediciones

- Valor razonable sobre una base recurrente y no recurrente
- Jerarquía de Valor Razonable Niveles 1, 2 y 3
- Divulgaciones especiales para el Nivel 2
- Divulgaciones especiales para el Nivel 3

Definición

NIIF 13.16

Mercado Principal: Mercado con el volumen más alto y el nivel de actividad para el activo o pasivo

Mercado más Ventajoso: Mercado que maximiza el monto que sería recibido por vender el activo o minimiza el monto que sería pagado por transferir el pasivo



Mercado principal o más ventajoso - Ejemplo

Un activo se vende en los mercados A y B a diferentes precios. Una entidad realiza transacciones en ambos mercados y puede acceder al precio en ambos en la fecha de medición.

	Mercado A	Mercado B
Precio	26 u.m.	25 u.m.
Costo de transacción	3 u.m.	1 u.m.
Costo de transporte	2 u.m.	2 u.m.
Importe neto a recibir	21 u.m.	22 u.m.

- Si el Mercado A es el mercado principal para el activo, es decir, el mercado con el mayor volumen y mayor actividades para el activo, el VR se mediría utilizando el precio que se recibiría en ese mercado, después de tener en cuenta los costos de transporte (24 u.m.)

- Si ninguno de los dos es el mercado principal para el activo, el VR se medirá utilizando el precio del mercado más ventajoso. El mercado más ventajoso es el mercado que maximiza el importe que se recibiría por vender el activo, después de tener en cuenta los costos de transacción y de transporte, es decir el importe a recibir en los respectivos mercados.
- Debido a que la entidad maximizaría el importe neto a recibir para el activo en el Mercado B (22 u.m.), el VR del activo se mediría utilizando el precio en ese mercado (25 u.m.), menos los costos de transporte (2 u.m.), dando lugar a una medición del VR de 23 u.m. Aunque los costos de transacción se tienen en cuenta al determinar qué mercado es el más ventajoso, el precio utilizado para medir el VR del activo no se ajusta por esos costos.

NIIF 13.42

Riesgo de incumplimiento - Pasivo

Riesgo que la entidad no pueda cumplir con sus obligaciones.

El efecto de la calificación crediticia y otros factores pueden influenciar la probabilidad que la obligación sea o no cumplida puede diferir dependiendo de la naturaleza del pasivo.

- Si hay que entregar efectivo (un pasivo financiero) o una obligación de entregar bienes o servicios (pasivo no financiero)
- Las condiciones de las mejoras crediticias relacionadas con el pasivo, si las hubiera. (colateral)



Riesgo de incumplimiento - Pasivo

Ejemplo

En enero de 2013, la Entidad B emite a par un instrumento de deuda de 2MM con calificación BBB, 5 años, 10% tasa fija. La Entidad B designó este pasivo financiero como al VR con cambios en ganancias o pérdidas.

Al cierre del 2013, el instrumento se negocia como un activo en un mercado activo a 93% del valor par después de pagar el interés acumulado. La Entidad B utiliza el precio cotizado del activo en un mercado activo como su variable inicial en la medición del VR de su pasivo ($93\% * 2MM = 1,860,000$)

Para determinar si el precio cotizado del activo en un mercado activo representa el VR del pasivo, la Entidad B evalúa si el precio cotizado del activo incluye el efecto de factores no aplicables a la medición del VR de un pasivo, p.e. si el precio cotizado del activo incluye el efecto de una mejora crediticia de un tercero si esa mejora de crédito se contabilizaría de forma separada desde la perspectiva del emisor. La Entidad B determina que se no se requieren ajustes al precio cotizado del activo. Por consiguiente, la Entidad B concluye que el VR del pasivo es 1,860M. La Entidad clasifica el instrumento dentro del Nivel 1 de la jerarquía del VR.

NIIF 13.61

Técnicas de Valoración

- Para las que hayan suficientes datos disponibles
- Mayor prioridad a los precios de mercados no ajustados en mercados activos para activos y pasivos idénticos
- Técnicas más comunes utilizadas: Enfoque del mercado (market approach) y el Enfoque del ingreso (income approach) la que debe ser utilizada consistentemente
- Debe determinarse si ha habido una disminución significativa en el volumen o nivel de actividad para el activo o pasivo, si ocurre afecta la selección de la técnica de valoración o los datos de entrada y el peso que se ha colocado sobre los precios cotizados

NIIF 13.72

Jerarquía de Valor Razonable

- Establece 3 Niveles basados en los datos de entrada en las técnicas de valuación
- Cuando se utilizan varios datos de entrada, los mismos pueden ser categorizados dentro de los diferentes niveles de jerarquía de VR
- En estos casos, la categorización de la medición del VR en su totalidad estará basada en el nivel más bajo de datos de entrada que sea significativo para la medición total.

Divulgaciones de Valor Razonable

Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables

Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración – La Fiduciaria mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones.

La Fiduciaria tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando la Fiduciaria utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por la Fiduciaria;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;



La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si los datos incluidos en esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Fiduciaria. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

En algunos casos, la Fiduciaria emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados **donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.**

Nivel 3: Cuando los “insumos” **no están disponibles** y se requiere determinar el valor razonable mediante un **modelo de valuación**, la Fiduciaria se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son **a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.**

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	2014	2013				
Swaps de tasa de interés - Flujo de efectivo	(100,000)	(100,916)	Nivel 2	Valor presente. Los flujos netos proyectados que toman en cuenta por un lado, el nominal por el número de días multiplicado por la tasa variable de referencia vs los flujos que toman en cuenta la tasa fija, a la fecha de valuación.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	9,100,094	15,753,816	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	99,325,402	17,480,063	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	81,935,532	55,594,538	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privados - locales que no cotizan en la bolsa	<u>24,500,144</u>	<u>3,231,447</u>	Nivel 3	Flujo descontado.	La tasa de descuento es el promedio ponderado de los préstamos al que pertenece el emisor desembolsados en los tres meses anteriores a la fecha de cierre.	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor razonable del instrumento.
Totales	<u>214,761,162</u>	<u>107,712,764</u>				

La Fiduciaria, considera que sus metodologías de valorización de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas, sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Para las inversiones en el Nivel 3, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio.

	Disponible para la venta Efecto en el patrimonio	
	Favorables	Desfavorables
Instrumento de renta fija	3,850,388	4,688,340

Durante el año terminado el 30 de junio de 2014 no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

El movimiento de las inversiones Nivel 3 es el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	58,825,985	3,783,946
Adiciones	33,141,458	32,206,275
Reclasificaciones	-	24,357,565
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	17,396,640	-
Cambio neto en valores	2,508,665	(1,494,214)
Ventas y redenciones	<u>(5,437,072)</u>	<u>(27,587)</u>
Saldo al final del año	<u>106,435,676</u>	<u>58,825,985</u>

La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).



© 2014 Deloitte. Todos los derechos reservados

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Por favor, vea en <http://www.deloitte.com/pa/somos> la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu y sus Firmas miembro.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos del negocio. Aproximadamente 200.000 profesionales de Deloitte se comprometen a ser estándar de excelencia.

Los servicios que representan el ejercicio de contabilidad son ejecutados por las entidades autorizadas Deloitte, Inc. o Procesos Contables S.A. Por motivos regulatorios algunos servicios pueden no estar disponibles para clientes de auditoría de Deloitte, Inc.