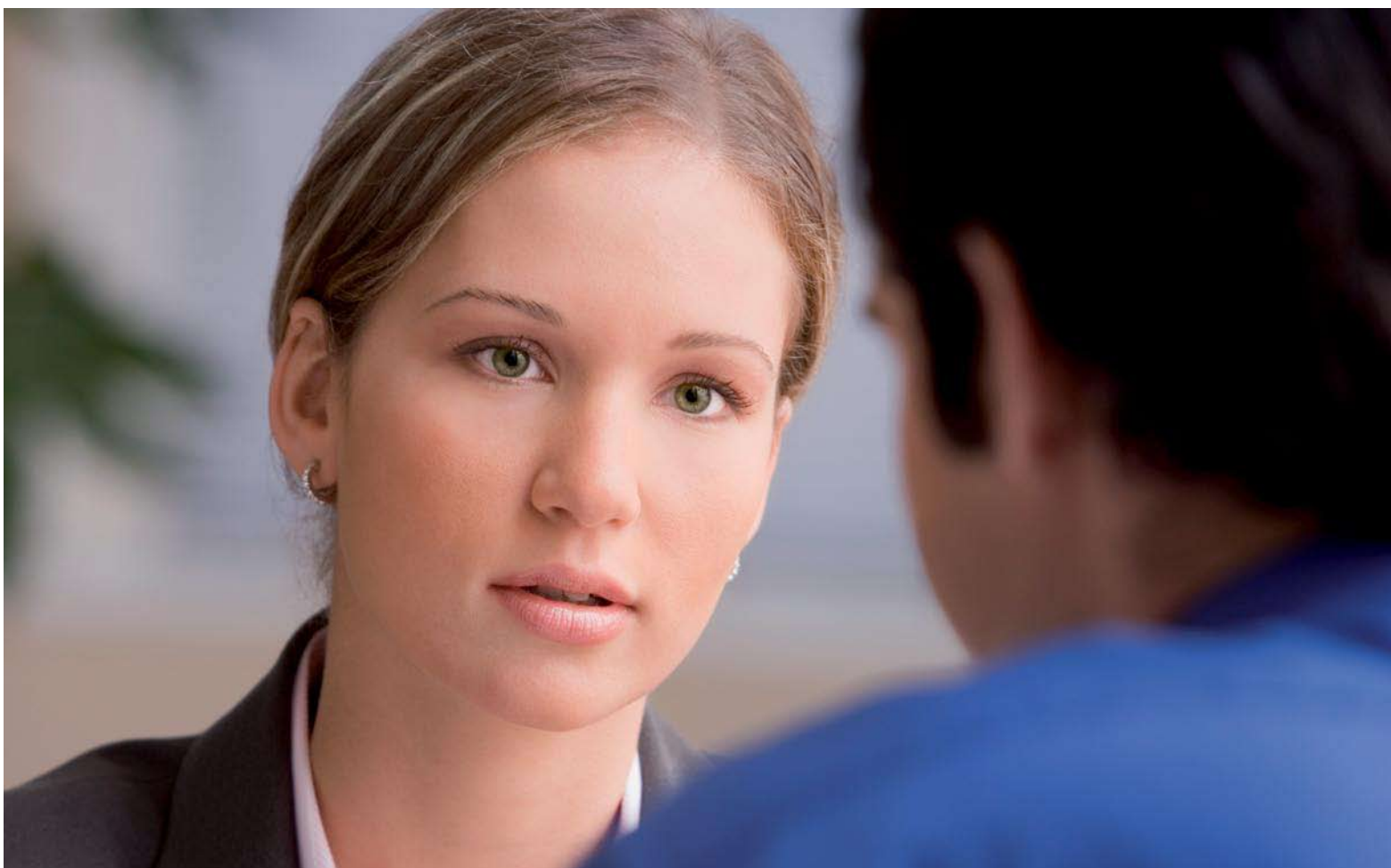


IFRS 7- preparados o no*

¿Está Ud. preparado para informar sobre sus riesgos financieros y cómo los está administrando?



¿Qué es IFRS 7?

IFRS (Norma Internacional de Información Financiera) 7, Instrumentos financieros: Exposición, consolida y expande una serie de requisitos existentes de presentación de información, y agrega otros nuevos, importantes y desafiantes. Esta norma es aplicable a los ejercicios anuales que comiencen en o después del 1° de enero de 2007, exigiendo la presentación de información comparativa. En Argentina, entrará en vigencia en 2011, dentro del proceso de adopción de IFRS por la Comisión Nacional de Valores. Algunos de los requisitos de IFRS 7 resultarán familiares debido al hecho de que es, en parte, un reemplazo de la IAS (Norma Contable Internacional) 32, *Instrumentos financieros: Presentación*, mientras que otros –como el requisito de presentar información cuantitativa y cualitativa sobre riesgos de mercado– son nuevos, y podrán representar un importante desafío para muchos.

Muchas entidades todavía no se han concentrado en la extensión de las presentaciones de información o los sistemas y procesos necesarios para producirlas. Es posible, además, que algunas entidades no tengan conocimiento de cómo impactará sobre ellas el requisito de exponer información gerencial interna de la empresa.

Debajo se esbozan algunos de los elementos clave de IFRS 7 para ayudarle a comprender su impacto, a quién se aplica la norma y con qué urgencia debe ser abordada.

Hecho o ficción: Pruebe su conocimiento de la IFRS 7

IFRS 7 exige la presentación pública de determinada información gerencial para permitir a los accionistas ver instrumentos financieros y actividades de administración de riesgo 'a través de los ojos de la gerencia'.	Hecho La norma requiere a las entidades que informen en sus estados contables las métricas que han usado internamente para administrar y medir riesgos financieros.
IFRS 7 se aplica solamente a bancos y otras instituciones financieras.	Ficción IFRS 7 se aplica a todas las entidades que tienen instrumentos financieros. Para bancos y otras instituciones financieras similares, los requisitos de IFRS 7 sustituyen a los requisitos de exposición que actualmente se encuentran en IAS 30, <i>Exposición en estados contables de bancos e instituciones financieras similares</i> , mientras que para las compañías de seguros, IFRS 7 también modifica algunos requisitos de presentación que se encuentran actualmente en IFRS 4, <i>Contratos de seguros</i> . Las entidades que no han estado sujetas a los requisitos de presentación de información de ninguna de estas normas estarán ahora sujetas a los mismos requisitos de información de las empresas de la industria de servicios financieros con respecto a la exposición de información para instrumentos financieros.
IFRS 7 introduce un nivel sin precedentes de presentaciones de información sensible de mercado.	Hecho IFRS 7 exige que las entidades presenten la sensibilidad de sus resultados a los movimientos en los riesgos de mercado como consecuencia de sus instrumentos financieros. La norma también contiene nuevas presentaciones de información sobre riesgos y administración de riesgo, y una mayor exposición de instrumentos financieros. Además, la norma que contiene los requisitos generales de presentación de estados contables (IAS 1, <i>Presentación de estados contables</i>) ha sido modificada para exigir a las entidades que informen los objetivos, políticas y procesos usados para administrar el capital.
IFRS 7 sólo afecta a las entidades que usan instrumentos financieros derivados o tienen operaciones sofisticadas de tesorería.	Ficción IFRS 7 afecta a cualquier entidad que posea instrumentos financieros, incluyendo instrumentos simples como préstamos, cuentas a pagar y a cobrar, efectivo e inversiones.
Hay mucha información adicional que una entidad deberá presentar a efectos de cumplir con IFRS 7.	Hecho IFRS 7 sustituye los requisitos de presentación de información de las normas sobre instrumentos financieros IAS 32 e IAS 30, y agrega un nuevo cúmulo de requisitos de exposición.

¿Cuáles son los grandes temas de IFRS 7?

Para abordar adecuadamente los requisitos de exposición de información de IFRS 7, las entidades deberían:

- Ser conscientes de que IFRS 7 requiere informar sobre cómo se habrían visto afectados sus resultados si las condiciones de mercado (tales como el nivel de tasas de interés, tipos de cambio, precios de *commodities*, u otros riesgos de precios) variaran en valores razonablemente posibles a la fecha de reporte.
- Evaluar si deben desarrollar nuevos sistemas y procesos para capturar la información requerida para algunas de las exposiciones de IFRS 7 más desafiantes.
- Considerar si los sistemas empleados para producir la información cuya presentación se requiere están sujetos a un nivel apropiado de control interno a efectos del reporte de información financiera, incluyendo la auditoría.
- Ser conscientes de que IFRS 7 requiere presentar la información utilizada internamente por la gerencia clave para medir y administrar el riesgo.
- Desarrollar un plan de comunicación que articule claramente la estrategia de tenencia de instrumentos financieros, cómo se administran los riesgos de esos instrumentos y cómo se incorpora a los instrumentos financieros en la estrategia global de creación de valor.

Conociendo el desafío IFRS 7

Puede haber hasta 70 requisitos adicionales de exposición de información en IFRS 7 para los que la información no surge fácilmente de los sistemas contables de una empresa típica.

Para ayudar a entender estos requisitos de información, hemos esbozado a continuación respuestas a algunas de las preguntas que se nos formulan más frecuentemente.

Preguntas frecuentes	Algunas consideraciones clave
¿Cuándo debería mi empresa adoptar IFRS 7?	<p>IFRS 7 se aplica a los ejercicios económicos que comienzan en o después del 1° de enero de 2007, y exige información comparativa para el año anterior. Para aquellas entidades que cierran sus ejercicios el 31 de diciembre de 2007 o el 30 de junio de 2008, se exige información comparativa respecto de los ejercicios económicos hasta el 31 de diciembre de 2006 y el 30 de junio de 2007, respectivamente. En el caso de Argentina será una de las normas que se deberán aplicar para empresas que cotizan valores negociables en 2011, con información comparativa de 2010.</p>
¿A qué instrumentos financieros y riesgos está expuesta mi empresa?	<p>Las entidades deben asegurarse de que el alcance de la exposición de información cubre todos los instrumentos financieros y actividades relacionadas de administración de riesgos, incluyendo la administración de capital. Algunos de los instrumentos financieros más comunes que se incluyen en el alcance de la norma son el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones, cuentas comerciales a pagar y a cobrar, préstamos e instrumentos derivados.</p> <p>Las entidades deben considerar cómo se verían afectados estos instrumentos por movimientos en los riesgos de mercado (como tasas de interés, tipos de cambio, precios de <i>commodities</i> y crédito) y fijar sus objetivos, políticas y procesos para administrar riesgos de estos instrumentos financieros.</p>
¿Qué se considera “mejores prácticas” bajo IFRS 7?	<p>Se espera que quienes reporten considerando las mejores prácticas brinden a las partes interesadas (“<i>stakeholders</i>”) una imagen completa y una comprensión clara de la posición financiera de la empresa. Esto incluiría no solamente información relativa a las medidas cuantitativas del potencial impacto sobre los estados contables, sino también el fundamento lógico para la tenencia de instrumentos financieros en el contexto del negocio y estrategia de administración de riesgos financieros globales.</p> <p>Las entidades deberían considerar su estrategia de comunicaciones al mercado e identificar si la exposición de información adicional puede agregar valor o es simplemente un cumplimiento formal. Esto es especialmente importante cuando el mercado está interpretando una nueva presentación de información que no ha sido informada antes.</p> <p>Las entidades deberían también intentar responder la eterna pregunta para los “<i>stakeholders</i>” clave: ¿cómo aumenta el uso de instrumentos financieros el valor del accionista?</p>
¿Quiénes son los “ <i>stakeholders</i> ” internos y externos clave de mi empresa?	<p>Las entidades deberían identificar a sus “<i>stakeholders</i>” internos considerando a aquellos que: preparan la información financiera; son responsables de monitorear dicha información; y son responsables del gobierno y supervisión de dicha información.</p> <p>La identificación de los “<i>stakeholders</i>” externos ayudará a determinar la sofisticación y profundidad del nivel requerido de exposición, y podría incluir a accionistas, inversores y financistas, analistas, reguladores, agencias de calificación y los medios.</p>
¿Cómo debería mi empresa obtener la información requerida de los sistemas internos?	<p>En primer lugar, las entidades deberían analizar sus sistemas de información actuales para determinar si las exposiciones requeridas están fácilmente disponibles o pueden estar disponibles con pequeñas modificaciones. En los casos en que la información necesaria no puede obtenerse de los sistemas existentes, las entidades deberían implementar un plan en torno a cómo recolectar la nueva información.</p> <p>Este plan podría incorporar el desarrollo de herramientas tales como modelos cuantitativos que realicen cálculos de sensibilidad sobre la información extraída de los sistemas existentes. Dependiendo del alcance de análisis requerido, estas herramientas podrían ir desde planillas de cálculo hasta sistemas sofisticados de tesorería y administración de riesgos.</p>
¿A qué miembros de mi personal debo capacitar?	<p>Las empresas necesitan identificar al personal que será parte del equipo responsable de generar la información a ser presentada. Esto incluirá a la función de reporte de información financiera y los equipos que administran el riesgo (tales como tesorería, finanzas corporativas y otras funciones de administración de riesgos) y comunicaciones externas (función de relaciones con inversores).</p> <p>La cantidad de capacitación y si esta necesidad puede cumplirse internamente o se necesitará asistencia de proveedores externos, dependerá del nivel de complejidad de los instrumentos financieros utilizados por la entidad. De cualquier forma, asegurar que el personal y la gerencia obtienen una mayor comprensión de las implicancias de los riesgos financieros en la salud financiera de la entidad es un desenlace positivo para la empresa y sus accionistas.</p>

IFRS 7 - Exposición: Requisitos clave

A continuación se presentan algunos de los cambios más importantes de exposición para los que las empresas deberán prepararse; esta no es una lista exhaustiva de las presentaciones integrales que requiere IFRS 7.

Determinación de los criterios utilizados para clasificar a los instrumentos financieros

Las entidades necesitarán informar la base o bases de medición utilizadas, y los criterios utilizados para determinar la clasificación de diferentes tipos de instrumentos.

La guía de aplicación de IFRS 7 requiere la presentación de información específica, incluyendo los criterios para:

- Designar activos y pasivos financieros a valor razonable (“*fair value*”);
- Designar activos financieros como disponibles para la venta, y
- Determinar cuándo una desvalorización es contabilizada contra el activo financiero correspondiente, o cuándo una cuenta de previsión es usada.

Exposición de los componentes de la variación del “*fair value*” para los conceptos clasificados como a valor razonable con contrapartida en resultados

Cuando los activos o pasivos financieros son contabilizados a valor razonable con contrapartida en resultados (“*fair value through profit and loss*” – “FVTPL”), IFRS 7 exige la exposición de la información del desglose del cambio en el valor razonable de estos conceptos. Esto incluiría, por ejemplo, mostrar la segregación entre cambios debidos a los movimientos de tasas de mercado ‘benchmark’ y crédito. Por ejemplo, cuando una empresa invierte en un bono corporativo que genera intereses, el cambio en el valor de mercado de ese bono se deberá, en parte, a movimientos en las tasas de interés ‘benchmark’ (ej. BBSW o LIBOR) y cualquier cambio en la capacidad crediticia de la empresa emisora.

Segregar los movimientos de valor razonable en estos dos componentes probablemente será un importante desafío de sistemas para muchos. Al mismo tiempo, brindará a los inversores y usuarios de los estados contables un nivel de información sin precedentes sobre la calidad crediticia y tendencias de las inversiones de la entidad. Cuando las empresas elijan designar sus propios pasivos (como las obligaciones negociables que han emitido) a “FVTPL”, se les exigirá informar a los inversores sobre el impacto que los movimientos en su propia calidad crediticia ha tenido sobre el valor de dichas obligaciones negociables.

Discusión de la estrategia de administración de capital

En forma simultánea con el lanzamiento de IFRS 7, se realizó una modificación al IAS 1, *Presentación de estados contables*. Esto se vincula con la exposición de información sobre administración de capital que las empresas pueden optar por combinar con su información de administración de riesgos a los efectos de la presentación de información según IFRS 7.

Los principales requisitos son presentar información cualitativa y cuantitativa sobre los objetivos, políticas y procesos de administración de capital de la entidad. Cuando la entidad está sujeta a requisitos regulatorios externos, también se requerirá una declaración de cumplimiento. Esto introduce un nivel significativamente mayor de revelación de información sobre la estrategia de administración de capital de una empresa, así como las implicancias de sus requisitos regulatorios.

La mejor práctica será presentar una imagen clara y bien definida de cómo la estrategia mejora el valor del accionista al tiempo que cumple con las expectativas de los reguladores.

Presentación de información cualitativa sobre riesgos enfrentados y estrategias utilizadas para administrarlos

Para cada tipo de riesgo (riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado) se requiere una narración cualitativa. Ella debería:

- identificar los riesgos de exposiciones de los instrumentos financieros y cómo surgen;
- identificar los objetivos, políticas y procesos para administrar los riesgos y los métodos usados para medir el riesgo, y
- describir cualquier cambio desde el período de reporte anterior.

Junto con las presentaciones de información cuantitativas requeridas (explicadas en la página siguiente), ésta es quizás una de las exposiciones de información más significativas introducidas por IFRS 7. Básicamente, IFRS 7 exige a la empresa decir al mundo qué riesgos preocupan a la gerencia y qué está haciendo ésta al respecto. Se deriva de ello que aquellos que tienen una buena historia que contar, y la cuentan claramente, se verán potencialmente recompensados en el mercado.

Presentación de información cuantitativa sobre los impactos potenciales de riesgos de mercado

- Por cada tipo de riesgo, las entidades deben presentar información cuantitativa resumida sobre la exposición al riesgo a la fecha del reporte, basada en información suministrada internamente al personal de gerencia clave y cualquier concentración de riesgo.
- Las entidades deben asimismo asegurarse de presentar la siguiente información vinculada a riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado:

Riesgo de crédito

- La máxima exposición de una entidad al riesgo de crédito y cualquier garantía vinculada que posea.
- Información sobre la calidad crediticia de los activos que no estén vencidos ni estén provisionados.
- Análisis de la antigüedad de activos financieros que estén vencidos pero no están provisionados.
- Análisis de activos financieros que se determine individualmente que deben ser provisionados.

Riesgo de liquidez

- Análisis de vencimientos para pasivos financieros, que muestre los vencimientos contractuales remanentes y una descripción del enfoque para administrar el riesgo inherente de liquidez.

Riesgo de mercado

- Un análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado (moneda, tasa de interés y otros riesgos de precio) al cual una entidad está expuesta a la fecha de reporte. Esto debería ilustrar cómo la ganancia o pérdida y el patrimonio neto se habrían visto afectados por cambios 'razonablemente posibles' en la variable de riesgo relevante, así como los métodos y premisas usadas en la preparación de dicho análisis.
- Cualquier cambio en métodos y premisas respecto al período anterior, y razones de dicho cambio.

Cómo puede ayudar PricewaterhouseCoopers

Podemos asesorarle para una exitosa implementación de IFRS 7. Para esto, podemos utilizar una amplia gama de aptitudes profesionales en tesorería, actividad bancaria, tecnología y contabilidad IFRS. Ofrecemos soluciones que integran sus necesidades comerciales a la comprensión de la estrategia de tesorería y asesoramiento respecto de las normas de información financiera y requerimientos regulatorios en evolución.

Para mayor información, por favor contacte a uno de los siguientes contactos en PricewaterhouseCoopers para discutir cómo podemos ayudarle con sus temas IFRS 7:

Buenos Aires

Daniel López Lado

(011) 4850 4511

daniel.a.lopez.lado@ar.pwc.com

Jorge San Martín

(011) 4850 6706

jorge.a.san.martin@ar.pwc.com

Damián Vázquez

(011) 4850 6831

damian.eduardo.vazquez@ar.pwc.com

Sergio Cravero

(011) 4850 4658

sergio.cravero@ar.pwc.com

Rosario

Sebastian Azagra

(0341) 448 3517

sebastian.azagra@ar.pwc.com

Mendoza

Ezequiel Mirazón

(0261) 429 6521

ezequiel.l.mirazon@ar.pwc.com

Córdoba

Gabriel Perrone

(0351) 420 2300

gabriel.m.perrone@ar.pwc.com

Alternativamente, por favor escriba a

sergio.cravero@ar.pwc.com

pwc.com/ar