



**MEDICIÓN INICIAL Y POSTERIOR DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS
BAJO NIIF 9 EN ENTIDADES COLOMBIANAS
CASO BANCOLOMBIA**

ÁNGEL AUGUSTO ROJAS AMAYA

**UNIVERSIDAD ICESI
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS INTERNACIONALES
SANTIAGO DE CALI
2021**



**MEDICIÓN INICIAL Y POSTERIOR DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS
BAJO NIIF 9, EN ENTIDADES COLOMBIANAS
CASO BANCOLOMBIA**

AUTOR:

ÁNGEL AUGUSTO ROJAS AMAYA

DIRECTOR DE PROYECTO DE GRADO:

MERCEDES FAJARDO ORTIZ Ph.D.

UNIVERSIDAD ICESI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS INTERNACIONALES

SANTIAGO DE CALI

2021

Tabla de contenido

RESUMEN	6
1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	8
1.1.1 Planteamiento del problema	8
1.1.2 Formulación del problema.....	9
1.1.3 Bancolombia S.A.	9
1.1.4 Bancolombia y los instrumentos financieros	10
1.2 OBJETIVOS	10
1.2.1 Objetivo general.....	10
1.2.2 Objetivos específicos	10
2. MARCO TEÓRICO.....	11
2.1 NIIF 9.....	11
2.2 ACTIVOS FINANCIEROS	11
2.2.1 Características de los activos financieros	12
2.2.2 Variables determinantes de los activos financieros	12
2.2.3 Activos financieros de renta fija	13
2.2.4 Activos financieros de renta variable	14
2.2.5 Activos financieros de acuerdo al vencimiento.....	14
2.3 Clasificación y medición de activos financieros	15
3. APLICACIÓN DE MÉTODOS DE VALORACIÓN POSTERIOR PARA ACTIVOS FINANCIEROS	16
3.1 Método del coste amortizado	16

3.2 Método del valor razonable afectando ORI	20
3.3 Método del valor razonable con cambios en resultados	25
4. CONCLUSIONES	29
Bibliografía	30
Anexo 1.....	31
Anexo 2.....	32

LISTA DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1: Parámetros de clasificación. Fuente: Elaboración propia.....</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 2: Información inicial caso 1. Fuente: elaboración propia</i>	<i>18</i>
<i>Ilustración 3: Reconocimiento inicial caso 1. Fuente: elaboración propia.....</i>	<i>18</i>
<i>Ilustración 4: Plan de valoración caso 1. Fuente: Elaboración propia.....</i>	<i>19</i>
<i>Ilustración 5: Reconocimiento posterior y liquidación caso 1. Fuente elaboración propia</i>	<i>20</i>
<i>Ilustración 6: Información inicial caso 2. Fuente: Elaboración propia</i>	<i>21</i>
<i>Ilustración 7: Plan de valoración caso 2. Fuente: Elaboración propia.....</i>	<i>22</i>
<i>Ilustración 8: Medición inicial caso 2. Fuente: Elaboración propia</i>	<i>23</i>
<i>Ilustración 9: Medición posterior caso 2. Fuente: Elaboración propia.....</i>	<i>23</i>
<i>Ilustración 10: Ajuste por valoración caso 2. Fuente: Elaboración propia.....</i>	<i>24</i>
<i>Ilustración 11: Reconocimiento de impuesto diferido caso 2. Fuente: Elaboración propia.....</i>	<i>25</i>
<i>Ilustración 12: Información inicial caso 3. Fuente: Elaboración propia.....</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 13: Medición inicial caso 3. Fuente: Elaboración propia</i>	<i>27</i>
<i>Ilustración 14: Medición posterior caso 3. Fuente: Elaboración propia.....</i>	<i>27</i>
<i>Ilustración 15: Determinación de la provisión caso 3. Fuente: Elaboración propia</i>	<i>28</i>
<i>Ilustración 16: Reconocimiento de la provisión caso 3. Fuente: Elaboración propia.....</i>	<i>28</i>

RESUMEN

Cada vez más empresas y compañías colombianas optan por generar ingresos adicionales a los generados por la operación, como es el caso de los ingresos financieros. Las empresas en su proceso de crecimiento comienzan a despertar interés por poseer parte del patrimonio de otras entidades y también, por invertir en diferentes tipos de instrumentos financieros atractivos económicamente. Sin embargo, debido a su desconocimiento y tal vez complejidad, muchas empresas no aplican correctamente los criterios de medición estandarizados en la NIIF 9, por lo que al momento de presentar la información financiera o negociar estos títulos en el mercado, se encuentran con ciertas inconsistencias en su medición. Bajo el contexto descrito anteriormente, este proyecto analizará y explicará las técnicas de medición para instrumentos financieros, contempladas en la NIIF 9 y tomando como eje de ejemplificación el grupo financiero multinacional, Bancolombia.

Palabras clave: instrumento financiero, activo financiero, pasivo financiero, medición inicial, medición posterior.

ABSTRACT

Increasingly Colombian companies and business opt to generate additional incomes to that generated by the operation, for example interest income. The companies in their growing process begin to wake up interest for have part of the other company or to invest in different kinds of financial instruments. However, many companies don't know how to apply correctly the measurement standards of the IFRS 9 thus these companies have problems when try measure or

sell financial instruments. So of this way the project will analyze and explain the measurement standards to financial instruments of IFRS 9 also this project will have as central example the methodology used by the financial group, Bancolombia.

Keywords: financial instrument, financial asset, financial liability, initial measurement, post measurement.

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.1 Planteamiento del problema

Entre las características fundamentales de la información financiera se encuentra la representación fiel. Según el marco conceptual, la información financiera debe representar fielmente la realidad de cada hecho o transacción económica ocurrida en la entidad. En pro del cumplimiento de dicha característica, la NIIF 9 presenta una serie de técnicas que permiten medir, valorar y presentar la información cuantitativa relacionada con los instrumentos financieros de una manera más precisa y ajustada a la realidad.

Sin embargo, muchas empresas que están entrando al mundo de las inversiones financieras desconocen temas de amplia relevancia en esta norma, como:

- Los parámetros o condiciones necesarias para hacer uso de cada técnica de medición
- El procedimiento para reconocer el importe inicial de un instrumento financiero y
- Cómo determinar los cambios en su valor una vez estos instrumentos ya se encuentran vinculados contractualmente con la entidad.

El desconocimiento o aplicación incorrecta de los criterios mencionados, puede generar efectos adversos sobre la calidad de la información financiera y las decisiones que toman los usuarios que hacen uso de la misma. Medir incorrectamente el importe de un conjunto de instrumentos financieros, afecta los resultados presentados en prácticamente todo el paquete de estados financieros. Desde el estado de situación financiera (que a su vez afecta el estado de flujo de efectivo

y el estado de cambios en el patrimonio) mostrando valores incorrectos para activos, pasivos y patrimonio, hasta el estado de pérdidas y ganancias donde de acuerdo al método de valoración utilizado, se podrían presentar o no partidas de valorización.

La problemática anterior influiría equívocamente en las decisiones que puedan tomar los usuarios interesados en los estados financieros e incluso en las decisiones que pueda tomar la entidad misma. Sin mencionar que, podría dar lugar a pérdidas en la comercialización de un instrumento financiera (activo subestimado), o a tener una deuda sobrevalorada (pasivo sobrestimado).

Por consiguiente, es pertinente plantear una resolución clara y procedimental a las problemáticas mencionadas, a través de un análisis más profundo para cada técnica de medición y de la ejemplificación según el caso que corresponda.

1.1.2 Formulación del problema

¿Cómo realizar la medición inicial, medición posterior y el registro contable usando el método de valoración más apropiado para instrumentos financieros, bajo NIIF 9?

1.1.3 Bancolombia S.A.

Perteneciente a la empresa matriz Grupo de Inversiones Suramericana (Grupo SURA), Bancolombia es un grupo financiero multinacional de origen colombiano, dedicado a realizar operaciones de tipo financiero con un público objetivo de personas naturales y jurídicas.

Bancolombia fue fundada en 1875 bajo el nombre Banco de Colombia, posee el centro de operaciones en la ciudad de Medellín, Colombia. Además de Colombia, tiene operaciones en El Salvador, Estados Unidos, Guatemala, Islas Caimán, Panamá, Perú y Puerto Rico. Posee en

promedio unos 14 millones de clientes y aproximadamente el 20% del total de clientes financieros en Colombia. El 72% del total de su cartera se encuentra repartida en clientes colombianos, el 13% en Panamá y el 5% restante se reparten entre el Salvador y Guatemala. Los principales productos y servicios financieros ofertados son los créditos para micro-empresas, créditos empresariales, créditos hipotecarios, créditos de vivienda, leasing financiero, distintos planes de ahorro, servicios de administración fiduciaria, distintos planes y fondos de inversión, etc.

1.1.4 Bancolombia y los instrumentos financieros

Resulta pertinente tomar una de las entidades financieras más importantes de Colombia para realizar un estudio sobre la aplicación de la norma que regula la medición de instrumentos financieros. Bancolombia posee en sus recursos un portafolio conformado por variedad de activos financieros de amplia caracterización; activos que entregan tanto renta variable, como renta fija. Se liquidan en periodos de corto plazo o de largo plazo. Además, cada instrumento financiero es manejado con un modelo de negocio específico, lo cual lo hace a Bancolombia un ejemplo de negocio idóneo para realizar este estudio sobre la medición de instrumentos financieros.

1.2 OBJETIVOS

1.2.1 Objetivo general

Diseñar un plan procedimental que permita a las empresas realizar una correcta valoración de activos y pasivos financieros, de acuerdo al modelo de medición más idóneo.

1.2.2 Objetivos específicos

- Determinar el marco teórico sobre instrumentos financieros, contenido en la NIIF 9.
- Describir el proceso para realizar la medición de activos y pasivos financieros bajo NIIF.
- Corroborar el objetivo general a través de la ejemplificación con el caso Bancolombia

2. MARCO TEÓRICO

2.1 NIIF 9

La IFRS 9 o NIIF 9 es una norma creada con el fin de establecer los principios para el reconocimiento y medición de instrumentos financieros. Nace en reemplazo de la NIC 39, la cual presentaba inconvenientes en aspectos tales como la clasificación, medición y deterioro de instrumentos financieros. Antes del desarrollo e implementación de esta NIIF, el modelo de deterioro para instrumentos financieros se basaba en las pérdidas sufridas en el periodo. Sin embargo, “la NIIF 9 establece una serie de reglas y definiciones para los cálculos de provisiones a través de la pérdida esperada de los instrumentos financieros”. Esta definición de medición y deterioro ofrecida por la NIIF 9, se ajusta de una manera más genuina a la representación fiel, característica fundamental de la información financiera.

2.2 Activos financieros

“Los activos financieros son títulos o anotaciones contables que otorgan al comprador, un derecho a recibir un ingreso futuro procedente del vendedor o emisor del título”. Los activos financieros pueden ser emitidos por entidades económicas tales como empresas, comunidades autónomas o gobiernos estatales. El activo se origina principalmente de un contrato entre dos partes, en el cual se otorga de manera simultánea un activo financiero a una parte y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio a otra.

No corresponden a activos financieros inventarios, activos, fijos, impuestos por pagar y provisiones. Puesto que no se cumple la condición de dualidad sugerida de un instrumento financiero. Es decir, se debe originar un pasivo para una parte y un activo para otra a través de un

acuerdo contractual.

2.2.1 Características de los activos financieros

Los activos financieros poseen ciertas características que les diferencian de otros tipos de activos como los de planta o intangibles. Entre estas características se encuentran:

- No poseen un valor físico. A diferencia de los activos reales como casas, edificios y automóviles, los activos financieros no poseen un valor físico. Su valor se basa en una promesa de recibir beneficios por parte del emisor.
- No incrementan la riqueza del país, dado que no están ligados a un incremento en los niveles de producción del mismo Corroborar el objetivo general a través de la ejemplificación con el caso Bancolombia
- No incrementan el Producto Interno Bruto de un país
- Sin embargo, aumentan la movilización de recursos reales como el efectivo u otros activos y contribuyen a aumentar la economía
- El comprador del activo financiero obtiene una rentabilidad por invertir su dinero
- El vendedor consigue financiarse

2.2.2 Variables determinantes de los activos financieros

El precio de cotización en el mercado de valores y la calificación de los activos financieros, se determinan de acuerdo con tres variables. Cada una influye de manera particular en los intereses de los potenciales inversores interesados. Estas tres variables son:

- **Liquidez:** este término corresponde al nivel de capacidad que tiene un activo financiero de

transformarse en efectivo, sin sufrir pérdidas en su valor. El efectivo corresponde al activo más líquido, seguido de los depósitos bancarios y activos financieros como bonos del tesoro (dado que retornan una tasa de interés prácticamente libre de riesgo) y fondos públicos u obligaciones.

- **Riesgo:** se define como la probabilidad de que el emisor del activo financiero o vendedor, no cumpla con la obligación o promesa de transferir el dinero en el tiempo estipulado del activo financiero. El nivel de riesgo se determina en tanto, por las garantías que el vendedor o emisor ofrezca al comprador. Un ejemplo de una garantía es la solvencia económica y reputación del emisor. La variable riesgo y la variable rentabilidad se comportan de manera directamente proporcional, es decir, entre mayor sea la probabilidad de que el emisor o vendedor incumpla con su compromiso, mayor será la rentabilidad del activo transado.
- **Rentabilidad:** como contraprestación o retribución al inversor por aceptar un nivel de riesgo en la cesión de su dinero, este mismo obtiene un interés o ganancia. La rentabilidad del activo se determina por el nivel de riesgo del mismo.

2.2.3 Activos financieros de renta fija

Son emitidos por los gobiernos, administraciones públicas o empresas. Se caracterizan por tener el menor nivel de riesgo en el mercado, esto es debido al gran respaldo financiero de las entidades que los emiten. Dichas entidades se comprometen a devolver el capital invertido al cabo de un periodo de tiempo previamente establecido y una tasa de rentabilidad. Algunos activos de renta fija son las letras del tesoro, pagarés de empresas y bonos públicos o privados.

2.2.4 Activos financieros de renta variable

En este tipo de activos financieros ni la rentabilidad ni la recuperación del capital están garantizados, existiendo la probabilidad de perder el total de la inversión. La rentabilidad depende plenamente de varios factores como el balance de resultados de la entidad que emite el activo o la situación del mercado del sector en el que opera.

Algunos ejemplos de activos de renta variable son:

- Las acciones ordinarias; estas rentan al poseedor un porcentaje determinado de las utilidades totales de la empresa. En caso de tener pérdidas, no habrá rentabilidad para el comprador
- EFT: son fondos de inversión que tienen la particularidad de cotizar en bolsa

A su vez, estos activos de renta variable permiten al comprador poseer un derecho o porcentaje de propiedad sobre una empresa o activo. Además, otorga el derecho a recibir dividendos de forma constante y a participar en las decisiones de la empresa.

2.2.5 Activos financieros de acuerdo al vencimiento

De acuerdo con el vencimiento de los activos financieros (es decir, el tiempo que tardan en convertirse en efectivo o en un activo líquido) se pueden dividir en dos tipos, principalmente:

- **Activos monetarios y a corto plazo:** el contrato se amortiza a un tiempo relativamente corto (generalmente el plazo es menor a 12 meses). Ofrecen tasas de rendimiento bajas
- **Activos a medio y largo plazo:** tienen duraciones o plazos superiores a 12 meses y presentan riesgos mayores, debido a que el tiempo de vencimiento es mayor y por tanto es más probable que se presenten fluctuaciones en su valor.

2.3 Clasificación y medición de activos financieros

Los activos financieros, según la NIIF 9 se clasifican según el método de valoración posterior. De acuerdo con la NIIF 9, una vez que una empresa adquiera un activo financiero bajo un acuerdo contractual, deberá realizar la medición inicial y también, deberá estar ajustando su valor a medida que pasa el tiempo, lo que se conoce como medición posterior. Existen tres maneras diferentes de realizar la medición posterior de un activo financiero, según NIIF 9. Una entidad en Colombia deberá clasificar sus activos financieros según el método que utilice, estos son:

- a) Método del costo amortizado
- b) Método del valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales
- c) Método del valor razonable con cambios en resultados

Existen dos parámetros o fundamentos para determinar la clasificación o el método de medición posterior para cada activo financiero

1. Modelo de negocio de negocios de la entidad para gestionar activos financieros:

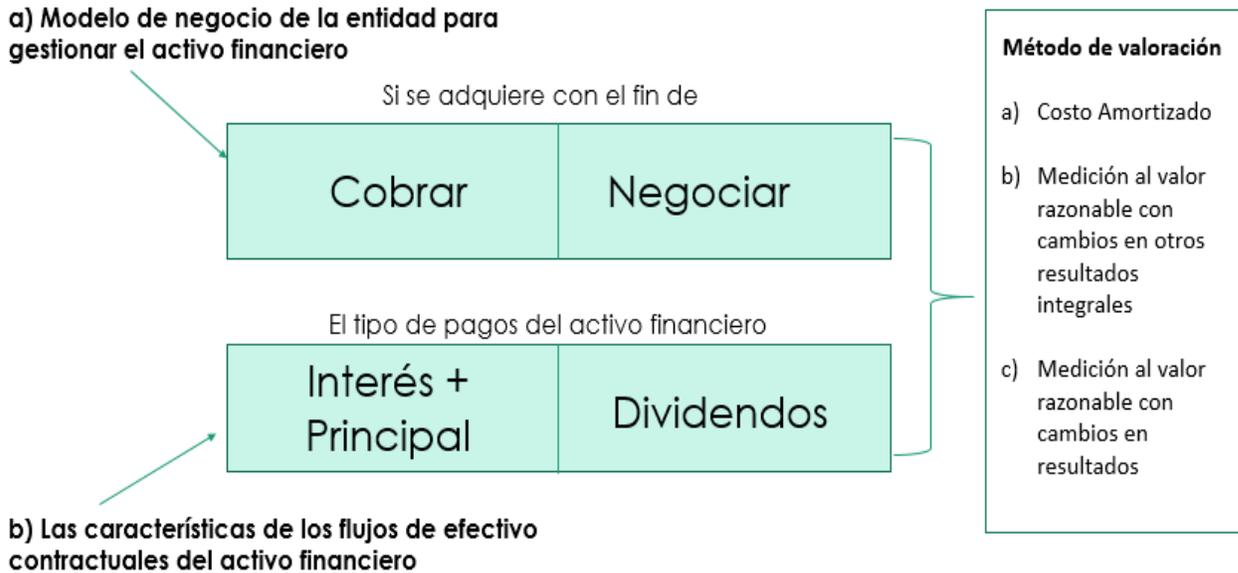
Corresponde al fin u objetivo con el que el activo financiero es adquirido por la entidad. Bien sea, para esperar la fecha de vencimiento y rentar intereses u obtener dividendos, o para renegociarlo (venderlo) posteriormente antes de su fecha de vencimiento.

2. Las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros:

Corresponde al tipo de pago generado por el contrato vinculado al activo financiero. Bien sea un pago definido de intereses y principal o un pago periódico de dividendos.

Ilustración 1: Parámetros de clasificación

La clasificación del activo financiero depende de:



Fuente: elaboración propia

3. APLICACIÓN DE MÉTODOS DE VALORACIÓN POSTERIOR PARA ACTIVOS FINANCIEROS

3.1. Método del costo amortizado

Una entidad medirá un activo financiero o un pasivo financiero inicialmente por el importe correspondiente al valor razonable más o menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero. Esto se aplica únicamente en caso de que la medición posterior del activo o pasivo financiero se realice con el método de coste amortizado. Se reconocerán como costos de transacción directamente atribuibles al activo o pasivo

financiero, partidas tales como: honorarios, comisiones, pagados a agentes, gastos notariales y legales.

En caso de que la medición inicial al valor razonable sea diferente al precio de transacción, se reconocerá una pérdida/ganancia con un importe igual a la diferencia entre el precio de transacción y el valor razonable.

Según la NIIF 9, se medirá un activo financiero al coste amortizado, cuando los activos financieros se originen por la venta o prestación de servicios por operaciones comerciales de la empresa (cuentas, deudores, clientes exigidos). Además, un activo se medirá al coste amortizado cuando el modelo de negocio de la entidad para dicho activo financiero se base **en el cobro de totalidad de los flujos** y el activo financiero otorgue pagos de **tipo interés más principal**. Este método se basa en actualizar cada año (o periodo) el valor corriente del activo financiero, registrando una amortización periódica de dicho activo cada vez que se reciban flujos de efectivo contractuales derivados de dicho activo financiero. Los activos que se miden al coste amortizado, se miden inicialmente con el método de valor razonable.

A continuación, se procederá a describir y a realizar la medición inicial, posterior y ajuste de cada activo financiero del grupo Bancolombia, para cada método de valoración posterior. Se ejemplificará cada método mediante un caso de dicha empresa.

Caso 1 – Coste amortizado: Bancolombia posee una factura comercial con componente financiero, por la prestación de servicios a crédito a uno de sus clientes. El valor al contado de estos servicios es de \$21.826. El cliente solicita pagar a crédito, a un plazo 15 meses. Bancolombia espera recaudar

dentro de 15 meses un total de \$25.678 por concepto de esta factura.

Además, se sabe que, el modelo de negocio con el que Bancolombia desea gestionar este activo financiero se basa en esperar el plazo de 15 meses para realizar el cobro total y espera obtener un monto total compuesto de intereses más principal.

Los datos de la facturación se muestran en la siguiente figura:

Ilustración 2: Información inicial caso 1 – Coste amortizado

CIFRAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS (COP)	
Para el año 2020, el grupo Bancolombia posee una factura con componente financiero con las siguientes características:	
Importe nominal de la factura:	\$ 25.678
Importe de la factura al contado:	\$ 21.826
Fecha de vencimiento:	15 meses
Tasa interna retorno implícita:	1,09%

Fuente: elaboración propia

El importe de la factura al contado corresponde originalmente al valor o medición inicial del instrumento financiero. De este instrumento, se desprende una dualidad que otorga un activo financiero por \$21.826 a Bancolombia y un pasivo financiero por \$21.826 al cliente a quien fueron prestados los servicios. La tasa interna de retorno implícita corresponde al porcentaje de rentabilidad a la cual Bancolombia tiene derecho, por el hecho de asumir el riesgo de esperar 15 meses la liquidación o pago de sus servicios ya prestados.

Ilustración 3: Reconocimiento inicial caso 1 – Coste amortizado

1. Emisión de la factura (reconocimiento del activo financiero)		
- Cuentas por cobrar LP (Activo financiero)	\$	21.826
- Ingresos por servicios prestados	\$	21.826

Fuente: elaboración propia

Dado que, el modelo de negocios para este activo financiero se basa en esperar el cobro total del activo y el tipo de flujo de efectivos corresponde al pago de intereses más principal, este activo financiero entra en la clasificación de activos financieros medidos al coste amortizado.

Seguidamente, se procede a calcular los importes de intereses devengados por concepto de este activo financiero. Con la tasa de retorno implícita se determinan estos intereses que, a medida que se cumple cada periodo, debitan el importe del activo financiero y que, además, son reconocidos propiamente como un ingreso financiero de Bancolombia.

Ilustración 4: Plan de valoración caso 1 – Coste amortizado

Mes	Saldo inicial	Interés financiero	Cobros	Saldo final
1	\$ 21.826	\$ 238	\$ -	\$ 22.064
2	\$ 22.064	\$ 240	\$ -	\$ 22.304
3	\$ 22.304	\$ 243	\$ -	\$ 22.547
4	\$ 22.547	\$ 246	\$ -	\$ 22.793
5	\$ 22.793	\$ 248	\$ -	\$ 23.041
6	\$ 23.041	\$ 251	\$ -	\$ 23.292
7	\$ 23.292	\$ 254	\$ -	\$ 23.546
8	\$ 23.546	\$ 256	\$ -	\$ 23.803
9	\$ 23.803	\$ 259	\$ -	\$ 24.062
10	\$ 24.062	\$ 262	\$ -	\$ 24.324
11	\$ 24.324	\$ 265	\$ -	\$ 24.589
12	\$ 24.589	\$ 268	\$ -	\$ 24.857
13	\$ 24.857	\$ 271	\$ -	\$ 25.128
14	\$ 25.128	\$ 274	\$ -	\$ 25.401
15	\$ 25.401	\$ 277	-\$ 25.678	\$ 25.678

Fuente: elaboración propia

Finalmente se acumulan los intereses devengados en el activo financiero y para el periodo 15 se procede a la liquidación del instrumento financiero (tanto para el deudor como para el acreedor del mismo).

Ilustración 5: Reconocimiento posterior y liquidación caso 1 – Coste amortizado

2. Reconocimiento o devengo periódico de intereses para el mes 10			
- Cuentas por cobrar LP (Activo financiero)	\$	262	
- Ingresos financieros			\$ 262
3. Recaudo o vencimiento del activo financiero			
- Efectivo	\$	25.678	
- Cuentas por cobrar LP (Activo financiero)			\$ 25.678

Fuente: elaboración propia

3.2. Método del valor razonable afectando ORI

Caso 2 – Método del valor razonable afectando Otros Resultados Integrales: en el caso en que un activo financiero se mantenga con el modelo de negocio basado en el cobro o comercialización y, además, el tipo de flujo de efectivo otorgado por el instrumento financiero se base en el cobro de intereses más principal, dicho activo financiero se ubicará en la categoría de Valor Razonable con cambios en ORI.

Para efectos de ilustración, se procederá a valorar un bono empresarial adquirido por Bancolombia; su modelo de negocio se base en el objetivo de cobrar algunos cupones y de venderlo en unos años. A continuación, se presenta la información relevante de este activo financiero:

Ilustración 6: Información inicial caso 2 – Valor razonable / ORI

Bono - Bancolombia			
Precio	\$	500.000	
Valor nominal:	\$	600.000	
Cupón:	\$	6.000	
Maduración:		5	años
Costo incremental		1,25%	
Precio del bono:	\$	506.250	

Fuente: elaboración propia

Dadas las condiciones anteriores, este bono se clasifica como un instrumento medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Este método de valoración posterior se basa en comparar un valor amortizado contra el valor razonable, para posteriormente, cargar la diferencia a la partida de otros resultados integrales.

El valor razonable para cada periodo deberá ser determinado por la entidad, debiendo realizar un estudio de mercado para determinar el valor razonable del instrumento financiero para una fecha determinada. En caso de que no exista un mercado para determinado activo, la empresa deberá realizar un peritaje que le permita determinar el valor de mercado aproximado para su activo financiero en un momento dado.

Ilustración 7: Plan de valoración caso 2 – Valor razonable / ORI

Año	Saldo inicial	Int financiero	Cobros	Saldo final	Valor razonable	Ajuste
1	\$ 506.250	\$ 12.786	-\$ 6.000	\$ 513.036	\$ 523.456	\$ 10.420
2	\$ 513.036	\$ 12.957	-\$ 6.000	\$ 519.993	\$ 532.878	\$ 12.885
3	\$ 519.993	\$ 13.133	-\$ 6.000	\$ 527.126	\$ 542.470	\$ 15.344
4	\$ 527.126	\$ 13.313	-\$ 6.000	\$ 534.439	\$ 552.234	\$ 17.795
5	\$ 534.439	\$ 13.498	-\$ 6.000	\$ 541.937	\$ 562.175	\$ 20.238
6	\$ 541.937	\$ 13.687	-\$ 6.000	\$ 549.624	\$ 572.294	\$ 22.670
7	\$ 549.624	\$ 13.881	-\$ 6.000	\$ 557.505	\$ 582.595	\$ 25.090
8	\$ 557.505	\$ 14.080	-\$ 6.000	\$ 565.586	\$ 593.082	\$ 27.496
9	\$ 565.586	\$ 14.284	-\$ 6.000	\$ 573.870	\$ 603.757	\$ 29.887
10	\$ 573.870	\$ 14.494	-\$ 6.000	\$ 582.364	\$ 614.625	\$ 32.261
11	\$ 582.364	\$ 14.708	-\$ 6.000	\$ 591.072	\$ 625.688	\$ 34.616
12	\$ 591.072	\$ 14.928	-\$ 606.000	0		
TIR	2,53%					

Fuente: elaboración propia

El saldo final de cada periodo corresponde a la valoración amortizada del instrumento financiero. El ajuste es la diferencia entre el valor razonable del periodo y el saldo final del periodo. Esta diferencia se carga a otros resultados integrales, puesto que, si una entidad decide comercializar instrumentos financieros, se alejaría de su campo de operaciones y, por tanto, la ganancia derivada de esta operación estaría clasificada dentro de otros resultados integrales.

Para este método, es necesario realizar un reconocimiento inicial, reconocimiento posterior y un ajuste Valor Razonable vs Saldo final. Además, en caso de originarse una ganancia en ORI por valoración, se debe reconocer un impuesto de renta diferido por la causación de dicha ganancia.

Reconocimiento inicial: método de valor razonable más todos los costos directamente atribuibles a

la compra del Bono (Costos incrementales 1,25% el valor de la inversión).

Ilustración 8: Medición inicial caso 2 – Valor razonable / ORI

1. Adquisición del Bono (activo financiero)			
Inversión en bonos	\$	506.250	
Efectivo			\$ 506.250

Fuente: elaboración propia

Reconocimiento posterior: se reconoce primero un ingreso financiero y, además, el cobro del cupón periódico. La diferencia entre el ingreso financiero y el cupón del periodo corresponde, por tanto, a la parte del interés que aún no se ha cobrado y por ello se debita en la cuenta de inversiones en bonos.

Ilustración 9: Medición posterior caso 2 – Valor razonable / ORI

2. Reconocimiento o devengo periódico de intereses para el año 10 y cobro del cupón			
Inversión en bonos	\$	8.494	
Efectivo	\$	6.000	
Ingreso financiero			\$ 14.494

Fuente: elaboración propia

Reconocimiento ORI: la diferencia entre el valor razonable y el saldo final (coste amortizado del periodo) puede corresponder a una ganancia o pérdida por valorización. En el caso de Bancolombia, para el mes 10, su valor razonable excede el coste amortizado, por lo cual es poseedor de una ganancia por valorización que se cargará a ORI. El valor de este ajuste para el periodo 10 está determinado en la Ilustración 7.

Ilustración 10: Ajuste por valorización caso 2 – Valor razonable / ORI

3. Ajuste por valor razonable para el año 10			
Inversión en bonos	\$	7.136	
ORI - Ganancia por valorización			\$ 7.136

Fuente: elaboración propia

Pasivo por impuesto de renta diferido: dado que se está registrando una ganancia potencial, también es pertinente reconocer un gasto potencial por concepto de impuesto a la renta. Este pasivo por impuesto diferido, se determina como un producto de la tasa fiscal vigente en el momento de la ganancia y la ganancia reconocida en ORI (se asume una tasa impositiva legal del 30% para el impuesto de renta en Colombia).

Ilustración 11: Reconocimiento de impuesto diferido caso 2 – Valor razonable / ORI

4. Reconocimiento pasivo diferido por ORI - Mes 10			
ORI - Ganancia por valoración	\$	2.141	
Pasivo por impuesto de renta diferido			\$ 2.141

Fuente: elaboración propia

3.3. Método del valor razonable con cambios en resultados

Caso 3 – Método del valor razonable con cambios en resultados: en caso de que una entidad adquiriera instrumentos financieros con el modelo de negocios basado en comercializar o vender dichos instrumentos financieros y, además, estos estén determinados por flujos de efectivo en modalidad de dividendos, dicha entidad deberá clasificar sus activos financieros como medidos a valor razonable con cambios en resultados. Además, en esta clasificación no se capitalizará ningún costo incremental directamente atribuible al instrumento financiero, sino que, será reconocido directamente como un gasto.

Con el fin de determinar la aplicación de este método, se pasará a ejemplificar el caso 3 Bancolombia, donde para el periodo 2019, se procedió a comprar un paquete de acciones que posteriormente tuvo lugar a una valorización. Dado que Bancolombia adquirió estas acciones comunes con el fin de venderlas después y las acciones pagan flujos de efectivo de tipo dividendo, son medidas al valor razonable con cambios en resultados. La información inicial del caso es la siguiente.

Ilustración 12: Información inicial caso 3 – Valor razonable / Resultados

<i>Bancolombia adquiere un paquete de acciones ordinarias</i>	
Valor razonable (Medición inicial)	\$ 1.500.000
Valor razonable 31/12 (Medición Posterior)	\$ 1.980.000
Costo incremental	2%
Tasa impositiva legal	30%

Fuente: elaboración propia

Reconocimiento inicial: las acciones fueron compradas a un total de 1.500.000 al principio del año 2019. Además, Bancolombia incurrió en costos de transacción y legales por concepto del 2% de dicha compra. Estos costos incrementales a diferencia de los dos métodos anteriores, no son atribuibles al activo financiero y, por tanto, son tomados como un gasto.

Ilustración 13: Medición inicial caso 3 – Valor razonable / Resultados

1. Reconocimiento inicial - Valor razonable		
Inversiones en acciones ordinarias	\$	1.500.000
Gastos incrementales	\$	30.000
Efectivo		\$ 1.530.000

Fuente: elaboración propia

Reconocimiento Posterior: a final del año 2019, Bancolombia determina que las acciones que compró a principio de año tienen un valor de mercado mayor al registrado en sus libros de contabilidad. Este método nos indica que, ante una ganancia por valorización se deberá reconocer dicho ajuste como una ganancia en resultados, debitando simultáneamente el valor del activo financiero, de la siguiente manera:

Ilustración 14: Medición posterior caso 3 – Valor razonable / Resultados

2. Medición posterior - Valor razonable con cambios en resultados		
Inversiones en acciones ordinarias	\$	480.000
Ganancia por valor razonable		\$ 480.000

Fuente: elaboración propia

Determinación de la provisión por impuesto de renta: ante el reconocimiento de una valorización, surge la posibilidad de que se cobre un impuesto a las ganancias. Por ello, se determina una provisión por impuesto a la renta como una diferencia entre el valor contable (valor razonable 31/12) y el valor tributario (el cual es el equivalente al pagado por Bancolombia). Esta diferencia corresponde a una diferencia temporal que multiplicada por la tasa impositiva de impuestos da como resultado la provisión de impuesto a la renta.

Ilustración 15: Determinación de la provisión caso 3 – Valor razonable / Resultados

3. Determinación de la provisión por impuesto de renta diferido				
Valor contable	Valor tributario	Diferencia temporal	Provisión por impuesto de renta diferido	
\$ 1.980.000	\$ 1.530.000	\$ 450.000	\$	135.000

Fuente: elaboración propia

Ilustración 16: Reconocimiento de la provisión caso 3 – Valor razonable / Resultados

4. Reconocimiento de la provisión por impuesto de renta diferido		
Impuesto a las ganancias	\$	135.000
Pasivo por impuesto de renta diferido	\$	135.000

Fuente: elaboración propia.

4. CONCLUSIONES

- Las empresas colombianas deben reconocer que un instrumento financiero genera una dualidad contractual en la que una parte adquiere un activo financiero y la otra un pasivo financiero.
- La clasificación de los activos financieros está dada por el modelo de negocio de la entidad para gestionar el activo financiero, es decir, si es comprado para obtener los flujos de efectivo o para comercializar posteriormente; y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, es decir, si corresponde a intereses más capital o si corresponde a dividendos.
- Los costos incrementales o directamente atribuibles al activo o pasivo financiero solo se capitalizan para los métodos de coste amortizado y valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales. El método de valor razonable con cambios en resultados reconoce estos costos incrementales como gastos directamente.
- Los activos financieros que esperan ser cobrados hasta el vencimiento y que pagan interés más principal, son valorados a coste amortizado. Como ejemplo de esto se tiene las facturas comerciales con componente financiero.
- Los activos financieros que se cobren hasta el vencimiento o que se comercialicen y que paguen interés más principal, se miden al método del valor razonable con cambios en el ORI. Un ejemplo de ello son los bonos, donde el comprador puede elegir la opción más viable entre conservarlo o comercializarlo, dependiendo de la situación del mercado financiero.
- Los activos financieros que se adquieran con el fin de comercializarlos y que, además, otorguen flujos de efectivo de tipo dividendos, serán medidos al valor razonable con cambios en resultados.
- En caso de que se origine una ganancia por valorización usando la medición por valor razonable, dicha ganancia generará una provisión por un impuesto de renta.

Bibliografía

(31 de enero de 2018). *Actualícese*. Obtenido de <https://actualicese.com/que-en-su-empresa-no-entren-en-panico-por-la-aplicacion-de-la-niif-9-y-la-niif-15/>

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (2021). Obtenido de <https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ef/fondos-inversion/activos-financieros.html>

Bancolombia. (2019-2020). ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. Obtenido de <https://www.grupobancolombia.com/wcm/connect/7764c97b-0398-44fa-aaf1-964e227875a4/estados+financieros.pdf?MOD=AJPERES>

Copyright (Ed.). (2020). *Colfondos*. Obtenido de <https://www.colfondos.com.co/dxp/aprende/conceptos-claves-sobre-el-sistema-financiero>

Fondos.com. (2019-2021). Obtenido de <https://www.fondos.com/blog/pasivos-financieros-lo-que-debes-saber-sobre-ellos>

IFRS9 . (julio de 2014). 173. Obtenido de <https://www.ctcp.gov.co/proyectos/contabilidad-e-informacion-financiera/documentos-discusion-publica/enmienda-a-la-niif-9-instrumentos/doc-ctcp-xl8w9-141>

ANEXO 1

Estado de situación financiera y estado de resultados consolidados de Bancolombia 2020

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO BANCOLOMBIA S.A.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 31, 2020	Diciembre 31, 2019
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	13,400,737	14,252,384
Instrumentos financieros de inversión, neto	4.1	18,525,752	8,721,498
Instrumentos financieros derivados	4.2	2,785,972	1,674,173
Instrumentos financieros de inversión, neto y derivados		21,311,724	10,395,671
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras		135,055,252	129,167,435
Deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(12,708,436)	(9,258,488)
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras, neta	5	122,346,816	119,908,947
Activos mantenidos para la venta e inventarios, neto	13	146,232	208,772
Inversiones en subsidiarias	7	19,273,471	18,297,329
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	8	367,264	324,468
Propiedad y equipo, neto	10	2,954,595	2,326,279
Propiedades de inversión	11	153,223	68,058
Activos por derecho de uso, en arrendamiento, neto	6.2.1	1,157,409	1,202,476
Intangibles, neto	9	288,599	298,743
Otros activos, neto	14	2,684,662	2,515,604
TOTAL ACTIVOS		184,084,732	169,798,731
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO			
Depósitos de clientes	15	120,474,861	103,816,013
Interbancarios	16	80,008	-
Repos y Simultáneas	16	2,202,022	1,306,100
Instrumentos Financieros Derivados	4.2	2,356,306	1,651,097
Obligaciones financieras	17	10,983,658	12,721,302
Pasivos por arrendamiento, neto	6.2.2	1,366,944	1,435,243
Títulos de deuda emitidos	18	13,908,484	15,282,269
Acciones preferenciales	19	584,204	584,204
Impuestos		82,099	2,309
Impuesto diferido, neto	12.5	607,085	769,339
Beneficios a empleados	20	655,702	630,000
Otros pasivos	21	5,135,034	5,744,614
TOTAL PASIVOS		158,436,407	143,942,490
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	23	480,914	480,914
Prima en colocación de acciones		4,837,497	4,837,497
Reservas	24	14,202,742	12,383,315
Utilidades retenidas		1,036,177	3,112,528
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos		5,090,995	5,041,987
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		25,648,325	25,856,241
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		184,084,732	169,798,731

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros Separados.

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO BANCOLOMBIA S.A.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	2020	2019
Intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero			
Comercial		4,356,825	4,910,994
Consumo		4,363,320	4,197,238
Microcrédito		124,960	125,592
Hipotecario		1,524,352	1,468,146
Leasing		1,780,565	1,876,473
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		11,950,022	12,578,443
Fondos interbancarios vendidos		4,440	17,359
Interés y valoración de inversiones	25.1	106,791	361,410
Otros ingresos por intereses		45,705	40,596
Total ingreso por intereses y valoración		12,106,958	12,997,608
Egreso por intereses	25.2	(4,074,581)	(4,598,507)
Margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros antes de provisión por deterioro de cartera, garantías financieras y otros activos		8,032,377	8,399,101
Deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	5	(5,017,053)	(3,036,042)
Deterioro de garantías financieras y otros activos, neto		(39,369)	(33,460)
Total provisiones y deterioro, netos		(5,056,422)	(3,069,502)
Ingreso por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones y deterioro, netos		2,975,955	5,329,599
Ingresos por comisiones y otros servicios	25.3.1	3,320,768	3,348,260
Egresos por comisiones y otros servicios	25.3.2	(1,366,099)	(1,354,200)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto		1,954,669	1,994,060
Otros ingresos operacionales, neto	25.4	1,097,313	673,997
Método de participación	7, 25.5	570,512	1,724,584
Dividendos	25.5	28,918	91,757
Utilidad (pérdida) en valoración y venta de inversiones patrimoniales	25.5	50,856	(16.9)
Total ingreso, neto		6,675,020	9,813,828
Egresos operacionales			
Salarios y beneficios para empleados	26.1	(1,989,157)	(2,316,259)
Otros gastos de administración y generales	26.2	(2,537,178)	(2,268,109)
Impuestos	26.2	(615,655)	(610,064)
Amortización, depreciación y deterioro	26.3	(699,996)	(640,021)
Total egresos operacionales		(5,641,986)	(5,834,525)
Utilidad antes de impuesto de renta		1,033,036	3,979,303
Impuesto de renta	12	(129,077)	(622,922)
Utilidad neta		903,959	3,356,381

