

## INDICE

<b>CAPÍTULO I</b> .....	<b>15</b>
Introducción a los Instrumentos Financieros .....	17
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b> .....	<b>17</b>
• Objetivos de los instrumentos derivados .....	20
• Ventajas de los instrumentos derivados.....	20
• Clasificación .....	21
• Operaciones de cobertura.....	21
• Riesgo .....	22
• Efectos Tributarios .....	23
Tipos de Contratos de Derivados .....	23
(i) <b>CONTRATOS FORWARD</b> .....	23
Participantes: .....	24
Significado.....	24
Características .....	25
Forward de productos o moneda extranjera (Commodities).....	25
Características Normativas .....	26
Operación.....	26
Respecto de la información.....	27
Asegurar precio .....	27
Perfección del contrato .....	28
• Entrega física: .....	28
• Compensación: .....	29
Oportunidades para la banca al participar en derivados.....	29
Determinación del precio .....	31
Determinación basada en el sintético .....	31
(ii) <b>CONTRATOS SWAPS</b> .....	31
Swap de tasa de interés.....	32
Swap de divisas .....	33
¿Cómo opera el Swap? .....	33
(iii) <b>CONTRATOS DE FUTURO</b> .....	34
Funcionamiento del mercado de futuros.....	35
Mercados a Futuro .....	36
Tipos de Mercados a Futuro .....	37
• Los Productos .....	37
• Instrumentos Financieros.....	37
• Monedas Extranjeras .....	38
Características de los Mercados Futuros.....	38
Participantes en los Mercados a Futuro.....	38
• Hedgers.....	38
• Inversionistas .....	39
• Cámara de compensación .....	39
Márgenes .....	40
Concepto Base.....	41
Desarrollo práctico de Mercados a Futuro .....	41
Mercado a Futuro de Productos.....	41
Mercado a Futuro de Moneda Extranjera .....	42
Principales Participantes en el Mercado a Futuro de dólar.....	42
Contratos a Futuro de Eurodólar.....	42
Consideraciones finales .....	43

(iv) CONTRATO DE OPCIONES .....	44
Elementos en los contratos de opciones .....	45
Objetivos del inversionista .....	46
<b>CAPÍTULO II</b> .....	<b>47</b>
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.....	47
INTRODUCCION .....	49
OBJETIVO .....	59
ALCANCE .....	54
DEFINICIONES.....	57
PRESENTACIÓN .....	59
OBLIGACIÓN NO CONTRACTUAL DE ENTREGAR EFECTIVO U OTRO ACTIVO FINANCIERO (APARTADO (A) DEL PÁRRAFO 16).....	60
Liquidación mediante los propios instrumentos de patrimonio de la entidad (párrafo 16(b)) .....	62
Cláusula de liquidación contingente.....	63
Opciones de liquidación .....	64
ACCIONES PROPIAS (VER TAMBIÉN EL PÁRRAFO GA36) .....	67
COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS CON PASIVOS FINANCIEROS (VER TAMBIÉN PÁRRAFOS GA38 Y GA39).....	67
FECHA DE VIGENCIA .....	73
DEROGACIÓN DE OTROS PRONUNCIAMIENTOS .....	73
ANEXO: Guía de Aplicación NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación .....	80
RESUMEN TÉCNICO EJECUTIVO .....	87
INTERPRETACIÓN CINIIF 2: CUOTAS DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES COOPERATIVAS E INSTRUMENTOS SIMILARES.....	91
<b>CAPÍTULO III</b> .....	<b>95</b>
NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición .....	95
INTRODUCCION .....	97
OBJETIVO .....	107
ALCANCE .....	107
DEFINICIONES.....	110
DERIVADOS IMPLÍCITOS .....	114
Reconocimiento y eliminación de las cuentas .....	116
Reconocimiento inicial .....	116
Eliminación de las cuentas de un activo financiero.....	117
Eliminación de las cuentas de un pasivo financiero.....	126
Valorización.....	127
Valorización inicial de activos financieros y pasivos financieros.....	127
Valorización posterior de activos financieros .....	127
Valorización posterior de pasivos financieros .....	128
Consideraciones respecto a la valorización a valor justo .....	129
Reclasificaciones .....	130
Ganancias y pérdidas .....	131
Deterioro e incobrabilidad de los activos financieros .....	133
COBERTURAS .....	137
Instrumentos de cobertura .....	137
Partidas cubiertas .....	139
Contabilización de coberturas.....	142
FECHA DE VIGENCIA Y TRANSICIÓN.....	149

DEROGACIÓN DE OTROS PRONUNCIAMIENTOS.....	153
ANEXO A: Guía de Aplicación .....	154
INTERPRETACIÓN CINIIF 9 RE-EVALUACIÓN DE DERIVADOS IMPLÍCITOS Referencias.....	212
<b>CAPÍTULO IV</b> .....	<b>215</b>
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación .....	215
OBJETIVO .....	216
ALCANCE .....	216
CLASES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y NIVEL DE REVELACIÓN.....	217
IMPORTANCIA RELATIVA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA LA SITUACIÓN FINANCIERA Y EL DESEMPEÑO .....	217
ACTIVOS FINANCIEROS O PASIVOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO CON EFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA.....	218
RECLASIFICACIONES.....	220
ELIMINACIÓN DE LAS CUENTAS .....	220
GARANTÍAS .....	220
PROVISIONES POR PÉRDIDAS DE CRÉDITOS.....	221
INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS CON MÚLTIPLES DERIVADOS IMPLÍCITOS .....	221
MORAS E INCUMPLIMIENTOS .....	221
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS .....	222
OTRAS REVELACIONES .....	222
Políticas Contables .....	222
CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS .....	223
VALOR JUSTO.....	224
NATURALEZA Y ALCANCE DE LOS RIESGOS PROVENIENTES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	226
REVELACIONES CUALITATIVAS .....	226
REVELACIONES CUANTITATIVAS.....	226
RIESGO DE CRÉDITO .....	227
ACTIVOS FINANCIEROS QUE ESTÁN VENCIDOS O DETERIORADOS .....	227
GARANTÍAS Y OTRAS MEJORAS DE CRÉDITOS OBTENIDOS.....	228
RIESGO DE LIQUIDEZ.....	228
RIESGO DE MERCADO.....	228
OTRAS REVELACIONES DE RIESGO DE MERCADO .....	229
FECHA DE VIGENCIA Y TRANSICIÓN .....	229
DEROGACIÓN DE LA NIC 30 .....	230
<b>ANEXO A: DEFINICIÓN DE TÉRMINOS</b> .....	<b>231</b>
<b>ANEXO B: GUÍA DE APLICACIÓN</b> .....	<b>232</b>
<b>ANEXO C: MODIFICACIONES A OTRAS NIIF</b> .....	<b>240</b>
<b>CAPÍTULO V</b> .....	<b>241</b>
<b>CASOS PRÁCTICOS:</b> .....	<b>241</b>
Caso N° 1 Cobertura Valor Justo.....	243
Caso N° 2 Cobertura de los Flujos de Efectivo.....	244
Caso N° 3 Derivados Implícitos .....	245
Caso N° 4 Cobertura de Valor Justo mediante un Swap.....	247
Caso N° 5 Cobertura de Flujos de Efectivo – Compra Futura de una Commodity .....	248
<b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	<b>251</b>