

020801



CSJ-BJ-SS

Banca y Seguros

Capital y Contabilidad **24**

(IFRS 9, 17, Basilea III y Solvencia II)

Jorge Pérez Ramírez (coord.)

Pablo Pérez Rodríguez

Ana Martínez-Pina García

Francisco Javier Lorente Salmerón

Sara Helena Otal Franco



Marcial
Pons

332.1
B213

0020801

JORGE PÉREZ RAMÍREZ
(Coord.)

BANCA Y SEGUROS

Capital y Contabilidad
(IFRS 9, 17, Basilea III y Solvencia II)

Pablo Pérez Rodríguez
Ana Martínez-Pina García
Francisco Javier Lorente Salmerón
Sara Helena Otal Franco

Prólogo de
Juan Pedro Cantera Sención



Fondo Latinoamericano de Reservas
Marcial Pons

MADRID | BARCELONA | BUENOS AIRES | SÃO PAULO
2018

Quedan rigurosamente prohibidas, sin la autorización escrita de los titulares del «Copyright», bajo las sanciones establecidas en las leyes, la reproducción total o parcial de esta obra por cualquier medio o procedimiento, comprendidos la reprografía y el tratamiento informático, y la distribución de ejemplares de ella mediante alquiler o préstamo públicos.

Imagen de cubierta: Joseph Mallord William Turner (1775-1851), *The Wreck of a Transport Ship*, ca. 1810. Lisboa, Museo Calouste Gulbenkian–Colección del Fundador, óleo sobre lienzo, 173 x 245 cm, Inglaterra. Inv. n.º: 260.

© Fotografía: Catarina Gomes Ferreira, 2017
© Museo Calouste Gulbenkian/Photo Scala, Florencia

© Jorge Pérez Ramírez (coord.)
© Los autores
© Fondo Latinoamericano de Reservas
© MARCIAL PONS
EDICIONES JURÍDICAS Y SOCIALES, S. A.
San Sotero, 6 - 28037 MADRID

☎ (91) 304 33 03

www.marcialpons.es

ISBN: 978-84-9123-432-6 ✓

Depósito legal: M. 4.127-2018

Diseño de la cubierta: ene estudio gráfico

Fotocomposición: JOSUR TRATAMIENTO DE TEXTOS, S. L.

Impresión: ARTES GRÁFICAS HUERTAS, S. A.

C/ Antonio Gaudí, 15

Polígono Industrial El Palomo - 28946 Fuenlabrada (Madrid)
MADRID, 2018

Índice

	<u>Pág.</u>
SUMARIO.....	11
PRÓLOGO.....	13
PRESENTACIÓN.....	17
CAPÍTULO 1. INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO.....	23
I. El Dinero.....	23
II. El dinero en la economía moderna.....	26
III. El Sistema de Pagos.....	29
IV. El Sistema Financiero.....	31
V. Los instrumentos financieros.....	33
VI. Los Intermediarios Financieros.....	35
1. Las entidades de depósito.....	36
2. Las entidades de ahorro contractual.....	36
3. Otros intermediarios financieros.....	36
4. Las entidades de servicios financieros.....	38
VII. La Regulación Financiera.....	38
1. Regulación de apertura.....	40
2. Regulación Prudencial.....	41
VIII. La infraestructura financiera. El papel de la contabilidad.....	41
1. El desarrollo de las Normas de información financiera. Las normas IASB.....	43
2. Las Normas Contables: IASB y FASB.....	43

	Pág.
IX. Organismos nacionales y supranacionales	46
1. El Banco Central. El prestamista de última instancia	46
2. Las organizaciones mundiales	47
2.1. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea	47
2.2. La Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (International Association of Insurance Supervisors: IAIS)	49
2.3. El Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial	49
2.4. El Consejo de Estabilidad Financiera	50
X. El Sistema bancario en la sombra: la banca paralela	51
XI. La fragilidad financiera de los bancos	51
XII. La Inestabilidad financiera. Los mecanismos de protección	52
XIII. El «riesgo moral» y la cuestión del «demasiado grande para quebrar»	54
XIV. El Riesgo Sistémico: Estabilidad Financiera y Regulación Financiera Macropudencial	56
XV. Las dificultades de la regulación financiera. Globalización y soberanía nacional	56
XVI. La Digitalización en el sector financiero. Las tecnofinanzas (<i>Fintech</i>)	59
XVII. Las entidades financieras y los Riesgos Cibernéticos	62
ANEJO I. La crisis financiera global (2007-2012)	63
CAPÍTULO 2. LA INDUSTRIA BANCARIA GESTIÓN, RIESGOS Y REGULACIÓN PRUDENCIAL	69
I. Gestión de activos y pasivos	69
1. Gestión de la liquidez	71
2. Gestión de los activos	71
3. Gestión de los pasivos	72
4. Aspectos organizativos de la gestión de activos y pasivos	73
5. Gestión del capital contable	74
II. Los riesgos bancarios	77
1. Riesgo económico y riesgo bancario	77
2. Los Riesgos Asociados a la Actividad bancaria	79
2.1. El Riesgo de Crédito	79
2.2. El Riesgo de Tipos de Interés	80
2.3. El Riesgo de Mercado	80
2.4. El Riesgo de Cambio	80
2.5. El Riesgo de Liquidez	81
2.6. Riesgos Operacionales	81
2.7. Riesgo reputacional	83
2.8. Riesgo estratégico	83
III. Gestión del riesgo de crédito	83
1. La política de crédito	84

	Pág.
2. El precio de los créditos	85
3. La admisión de riesgo de crédito. El análisis y calificación objetiva de créditos.....	86
4. El seguimiento de los créditos concedidos.....	87
5. La organización de la recuperación de préstamos problemáticos.....	88
6. Los activos adjudicados en pago de deudas	88
IV. Gestión del riesgo de tipos de interés	89
V. Necesidades de capital. El capital regulatorio	91
1. La Ratio de Capital: Los recursos propios computables.....	92
1.1. El Nivel 1 (TIER 1)	93
1.2. El Nivel 2 (TIER 2)	93
1.3. El Nivel 3 (TIER 3)	93
2. Los recursos propios necesarios.....	94
2.1. Pilar I.....	94
2.1.1. Riesgo de Crédito.....	94
2.1.2. Riesgo de Mercado	99
2.1.3. Riesgo Operativo	101
2.2. Pilar II.....	101
2.3. Pilar III.....	102
CAPÍTULO 3. OBJETIVOS Y CONVENCIONES CONTABLES.....	105
I. Objetivos de la contabilidad.....	105
II. El ambiente sociopolítico y la regulación.....	106
III. Hipótesis básicas de la contabilidad	107
IV. Necesidades de información y contabilidad	110
V. El esfuerzo del contador y del usuario de la información contable.....	111
VI. Limitaciones de los datos contables	111
VII. Características cualitativas de la información financiera: fundamentales y de mejora.....	112
1. Características cualitativas fundamentales.....	112
1.1. Relevancia de la información	113
1.2. Fiabilidad de la información	113
2. Características cualitativas de mejora	114
2.1. Comparabilidad y consistencia de la información.....	115
2.2. Verificabilidad de la información.....	115
2.3. Oportunidad de la información	116
2.4. Claridad o comprensibilidad de la información.....	116
VIII. Fondo económico y forma jurídica	117
1. Fórmula contractual y contenido económico de las transacciones....	117
2. El control de los recursos económicos.....	119
3. El <i>Goodwil</i>	121

	Pág.
IX. Elementos de los estados financieros. Definiciones y características	122
1. Características de los activos	123
2. Características de los pasivos	125
3. Características del patrimonio neto	126
4. Ingresos y Gastos. Ganancias y Pérdidas. Resultados Extraordinarios.....	127
X. Resultados y realización	129
XI. Reconocimiento o registro	132
CAPÍTULO 4. CRITERIOS DE VALORACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	135
I. Valor y Precio. Capital y Resultados.....	135
II. Los criterios de valoración contable.....	137
1. El uso de valores actuales en los estados financieros	138
2. El método de la tasa o tipo de interés efectivo	141
3. Criterios generales de valoración de los instrumentos financieros	143
3.1. El Método del Coste.....	144
3.2. El Método del Coste Amortizado	145
3.3. El Valor razonable	149
3.3.1. Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.....	152
3.3.2. Imputación de intereses sobre la base del valor razonable del instrumento	160
3.4. El método de la participación	163
III. Otros criterios de valoración	166
1. Valor neto de realización y coste de cancelación.....	166
2. Valoración que no surgen de contratos	166
IV. Las notas a los estados financieros. Los datos contables y los mercados eficientes	167
ANEXO I. Los tipos de interés cupón cero.....	171
1. La tasa de rendimiento interno (TIR).....	171
2. Los tipos de interés futuros.....	172
CAPÍTULO 5. UN MODELO CONTABLE PARA LOS BANCOS	175
I. Conceptos básicos para una contabilidad bancaria.....	175
II. La perspectiva del banco y la perspectiva del cliente bancario.....	177
III. Los bancos comparados con las empresas no financieras	178
IV. Las estimaciones más relevantes al preparar la información financiera de bancos y aseguradoras.....	179

	Pág.
V. Los estados financieros de los bancos. Objetivos, responsabilidad y riesgos.....	181
VI. Conjunto de estados financieros de un banco	182
1. Los estados financieros intermedios	184
2. El estado de posición financiera. El Balance	185
2.1. Caja y saldos deudores y acreedores con bancos.....	188
2.2. Operaciones de Adquisición y Cesión Temporal de Activos....	189
2.3. Cartera de Negociación.....	189
2.4. Derivados con valor razonable positivo y negativo	189
2.5. Activos y Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.....	191
2.6. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	191
2.7. Préstamos y Arrendamientos Financieros concedidos.....	191
2.7.1. Préstamos con problemas	193
2.8. Inversiones en Asociadas.....	194
2.9. Fondo de comercio y Activos Intangibles	195
2.10. Depósitos y saldos acreedores con clientes	196
2.11. Provisiones.....	197
2.12. Autocartera	197
2.13. Intereses minoritarios	198
3. El estado del resultado integral —estado de resultado del periodo y otro resultado integral—	198
3.1. El Estado de resultados.....	199
3.2. El estado del resultado integral.....	201
4. El estado de cambios en el patrimonio. Cambios de criterio y correcciones	202
5. El estado de flujos de efectivo.....	204
5.1. Metodología de estimación	207
6. Las notas a los estados financieros y los Informes de gestión y de gobierno corporativo.....	210
7. Gobierno corporativo.....	212

CAPÍTULO 6. PRESENTACIÓN Y VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

215

I. Introducción.....	215
II. Conceptos básicos.....	216
1. Activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital....	217
2. Instrumentos financieros híbridos y compuestos	221
3. Aplicación de la definición de instrumento financiero	222

	Pág.
III. Reconocimiento de los instrumentos financieros.....	225
1. Criterio general.....	225
2. Contratos convencionales de compra o venta de activos financieros.	227
IV. Instrumentos financieros híbridos.....	231
V. Clasificación de los instrumentos financieros	234
1. Clasificación de los activos financieros	234
1.1. Medición a coste amortizado	236
1.2. Medición a valor razonable con cambios en otro resultado integral.....	239
1.3. Medición a valor razonable con cambios en resultados.....	239
2. Clasificación de los pasivos financieros.....	239
3. Opción de designar un activo o pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.....	240
4. Reclasificación de los instrumentos financieros entre categorías de medición.....	242
VI. Valoración de los instrumentos financieros.....	244
1. Valoración inicial	244
2. Valoración posterior	245
2.1. Valoración posterior de los activos financieros	246
2.2. Valoración posterior de los pasivos financieros.....	246
VII. Reconocimiento de los resultados de los instrumentos financieros	247
1. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	248
2. Instrumentos financieros valorados al coste amortizado	250
3. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	252
 CAPÍTULO 7. EMISIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y CONTINGENCIAS.....	257
I. La estructura financiera de los bancos. Su reflejo contable.....	257
II. Contratos de depósito.....	259
1. Depósitos del público: el pasivo tradicional.....	259
1.1. Cuentas corrientes y de ahorro: los «core deposits»	259
1.2. Imposiciones a plazo	263
1.3. Cesiones temporales de activos	264
2. La financiación interbancaria.....	265
III. Emisión de instrumentos de deuda en los mercados.....	266
1. Características y rendimiento.....	266
2. Registro contable de la emisión de instrumentos financieros	267

	Pág.
3. Cancelación de pasivos financieros.....	270
IV. Emisión de instrumentos de capital	273
1. Información financiera y neto patrimonial	273
2. El valor de los instrumentos de capital	273
3. Deterioro y <i>dilución</i> de los instrumentos de capital	274
4. Operativa con instrumentos de capital propio.....	277
V. Pasivos financieros e instrumentos de capital	278
1. Diferencias entre ambos tipos de instrumentos. ¿Por qué importan?	278
2. Interpretación de las cláusulas contractuales	280
2.1. Cláusulas explícitas e implícitas	280
2.2. Ausencia de obligación contractual: la «coacción económica» (<i>economic compulsion</i>); los «CoCos»	282
3. Excepción a la norma general de la IAS 32: obligación de recompra al valor razonable (« <i>puttable instruments</i> »).....	287
4. Liquidación con los instrumentos de capital de la entidad emisora...	287
5. Instrumentos financieros compuestos.....	290
5.1. Reconocimiento inicial de los instrumentos compuestos.....	291
5.2. Medición posterior de los instrumentos compuestos.....	293
VI. Contingencias.....	297
1. Provisiones y pasivos contingentes	298
2. Activos contingentes.....	299
 CAPÍTULO 8. CRÉDITO, RIESGO DE CRÉDITO Y DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	 301
I. La actividad crediticia.....	301
II. La inversión crediticia en los estados financieros de los bancos	302
1. Balance y cuenta de resultados.....	302
2. Implicaciones contables	302
3. Arrendamientos financieros	304
4. El riesgo de firma: ¿contrato de seguro o instrumento financiero?	307
III. El riesgo de crédito y su impacto patrimonial	309
1. Definición e importancia en el negocio bancario	309
2. Gestión del riesgo de crédito	310
3. Enfoque contable: Pérdidas incurridas <i>vs.</i> Pérdidas esperadas.....	311
4. Enfoque supervisor: Pérdidas esperadas <i>vs.</i> Pérdidas inesperadas	312
5. Dificultades en la estimación de los parámetros.....	313
6. Aproximación de los enfoques contable y supervisor.....	315
IV. Deterioro crediticio y contabilidad	317
1. Deterioro de valor de los instrumentos de deuda	317
2. Metodología para la estimación del deterioro	318

	Pág.
3. Análisis individual y colectivo	319
4. Estimación global e individualizada del deterioro	320
5. Coberturas específicas y genéricas	320
6. Indicios de deterioro	322
7. Cálculo del importe del deterioro	323
7.1. Enfoque de pérdida incurrida	323
7.2. Enfoque de pérdida esperada	325
7.2.1. Enfoque de pérdida esperada. Estimación individual...	327
7.2.2. Enfoque de Pérdida esperada. Estimación colectiva...	331
8. Devengo de intereses	333
9. Deterioro de instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en patrimonio neto	334
10. Compra de Activos financieros deteriorados	335
V. Reversión de las pérdidas por deterioro	338
VI. Activos recibidos en o para pago de deudas	338
1. Presentación	339
2. Valoración inicial	340
3. Valoración posterior	340
4. Venta de activos adjudicados	341
CAPÍTULO 9. LA MOVILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ...	343
I. Liquidez y riesgo de liquidez de los activos financieros	343
II. Concepto y tipos de movilización de activos financieros	345
III. Baja de balance de los activos financieros	346
IV. Concepto de transferencia de activos financieros	347
V. Transferencia de una parte o de la totalidad de un activo	349
VI. Clasificación de las transferencias de activos financieros	350
1. Transferencia sustancial de riesgos y beneficios	351
2. Retención sustancial de riesgos y beneficios	352
3. Ni transferencia ni retención sustancial de riesgos y beneficios	352
VII. Tratamiento contable	354
1. Transferencias que suponen la baja del activo transferido	356
1.1. Gestión de los activos financieros transferidos	356
1.2. Transferencia de la totalidad de un activo financiero	359
1.3. Transferencia de una parte de un activo financiero	360
2. Transferencias que no suponen la baja del activo transferido	363
3. Compromiso continuo en una transferencia de activos financieros ...	367
3.1. Reconocimiento inicial de la transferencia	368
3.1.1. Transferencia de una parte del activo transferido	368
3.2. Tratamiento posterior	369

	Pág.
3.3. Casos particulares.....	369
3.3.1. Compromiso continuo por garantías concedidas por el cedente	370
3.3.2. Compromiso continuo por la existencia de opciones en el contrato	371
ANEXO I. Gráfico-resumen del tratamiento de la baja de activos financieros....	378
CAPÍTULO 10. OPERACIONES PARTICULARES: TITULIZACIONES, SEGREGACIONES, VENTAS EN CORTO DE ACTIVOS Y REFINANCIACIÓN DE PASIVOS	379
I. La venta en firme de activos financieros	379
II. El endoso cambiario	381
III. Las Cesiones y Adquisiciones Temporales de Activos Financieros	381
IV. El Préstamo de valores.....	387
V. La venta en corto de valores (<i>short selling</i>)	391
VI. La segregación de valores o <i>strips</i>	395
VII. <i>Factoring</i>	396
VIII. Titulización de activos financieros.....	396
1. Elementos titulizables.....	398
2. El proceso de titulización	398
3. Las mejoras de crédito.....	399
4. Razones para titularizar	402
5. Estructuras de Titulización	403
5.1. Acuerdo de traspasos de flujos.....	403
5.2. Titulizaciones por tramos	405
5.3. Titulizaciones sintéticas	405
6. Estructuras de titulización abiertas.....	407
6.1. Titulizaciones abiertas por el activo y el pasivo.....	407
6.2. Estructuras abiertas únicamente por el pasivo o el activo	408
7. Titulización de valores emitidos.....	409
8. Tratamiento contable.....	410
IX. Mejoras en la información financiera divulgada en las notas a los estados financieros relativa a la titulización o movilización de activos	411
1. Activos financieros transferidos que no se dan de baja en cuentas en su totalidad	412
2. Activos financieros transferidos que se dan de baja en su totalidad...	412
X. Reestructuración y cancelación de deudas: la baja de pasivos del balance.....	414

	Pág.
CAPÍTULO 11. OPERACIONES CON DIVISAS Y EN EL EXTRANJERO...	419
I. Concepto de divisa. El mercado de divisas	419
II. Tipos de mercados de divisas	420
III. El riesgo de cambio. Posiciones de cambio larga y corta	422
IV. El tipo de cambio	425
1. El tipo de cambio de contado y a plazo	425
V. Tipología de operaciones con divisas	427
VI. Los estados financieros en moneda extranjera	430
VII. Tratamiento contable de la moneda extranjera	433
1. Tipos de monedas	433
2. Conversión de moneda extranjera a moneda funcional. Tratamiento contable de las operaciones en moneda extranjera	435
2.1. Valoración inicial	436
2.2. Valoración posterior	436
2.2.1. Partidas monetarias y monetarias	436
2.2.2. Determinación del tipo de cambio a aplicar	437
2.2.3. Tratamiento de las diferencias de cambio	439
3. Conversión de la moneda funcional a moneda de presentación	440
4. Los negocios en el extranjero	441
4.1. Inversión neta en negocios en el extranjero	443
4.2. Cobertura de Inversión neta en negocios en el extranjero	444
VIII. Los derivados internos: Las coberturas internas	446
CAPÍTULO 12. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	447
I. Volatilidad, riesgo e instrumentos financieros derivados	447
II. Conceptos básicos sobre instrumentos financieros derivados	448
1. Importe nocional, activo subyacente, desembolso inicial y liquidación	449
2. Excepciones al criterio general	451
III. Mercados de productos derivados	452
1. Según el tipo de activo	452
2. Según su reglamentación	452
2.1. Mercados Organizado Organizados	453
2.2. Mercados No Organizados	453
IV. Los instrumentos derivados en bancos y aseguradoras	453
1. Aspectos contractuales	454
1.1. Contratos de compraventa a plazo	454
1.2. Contratos de futuros	455

	Pág.
1.3. Contratos de permutas financieras.....	455
1.4. Contratos de opciones.....	455
1.5. Contratos de derivados de crédito.....	458
1.5.1. Loan portfolio swap (LPS).....	459
1.5.2. Credit default swap (CDS).....	459
1.5.3. Permutas de rendimientos totales (total return swap. TRS).....	459
1.5.4. Los créditos spread swaps.....	460
1.5.5. Productos estructurados con derivados crediticios.....	461
2. Tipología financiera de los derivados.....	462
V. Valor y precio de los derivados financieros.....	464
1. El valor del activo subyacente.....	464
1.1. La formación de las Expectativas.....	465
1.2. La tasa de rentabilidad o retorno requerida para el Activo Subyacente.....	465
1.3. El Precio y el Riesgo: la Resistencia al Riesgo de los inver- sores.....	466
2. Los principios del Arbitraje Financiero.....	468
2.1. Arbitraje y Derivados.....	468
2.2. Aversión al Riesgo y Valor Riesgo Neutral.....	470
3. Los Conceptos de Valor y Precio en los instrumentos derivados.....	470
4. La Valoración de los derivados financieros.....	471
VI. Valoración de los derivados de crédito.....	474
1. Elementos para la valoración de los derivados de crédito.....	474
2. Los Modelos de valoración de los derivados de crédito.....	476
VII. Los derivados implícitos.....	477
1. Los productos estructurados.....	478
1.1. Los depósitos garantizados.....	478
1.2. Los contratos financieros atípicos.....	479
VIII. Gestión de riesgos utilizando los derivados.....	480
1. Cobertura Financiera.....	482
2. Partida cubierta e instrumento de cobertura.....	483
3. Cobertura contable.....	484
4. Tipología de las coberturas.....	484
5. Documentación y eficacia de la cobertura.....	486
IX. Tratamiento contable de los derivados financieros.....	488
1. Registro contable.....	488
1.1. Derivados no utilizados como coberturas contables.....	489
1.2. Derivados utilizados como coberturas contables.....	491

	Pág.
1.2.1 Coberturas de valor razonable	492
1.2.2 Coberturas de flujos de efectivo.....	493
X. Los «Derivados internos»: derivados negociados entre entidades de un mismo Grupo	497
XI. Consideraciones generales respecto del uso de instrumentos derivados ...	499
1. Consideraciones para las entidades que utilizan derivados	499
1.1. Comprender el producto.....	500
1.2. Comprender las normas contables, fiscales y regulatorias	500
1.3. Controlar la transacción	500
1.4. Comprender el riesgo de crédito	500
1.5. Controlar y evaluar los resultados obtenidos	501
ANEXO. Derivados de Crédito. Valoración de los <i>Credit Default Swap</i> (CDS)...	502
I. Valoración del CDS.....	502
II. Valoración de un CDS cuyo activo de referencia es el bono del <i>asset swap</i>	504
III. Un Ejemplo	505
CAPÍTULO 13. ASPECTOS FINANCIEROS Y CONTABLES DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS MÁS RELEVANTES	507
I. Los contratos a plazo o <i>forward</i>	508
1. Valor del contrato <i>forward</i> en la fecha inicial (fecha de negociación).	509
2. Valor del contrato <i>forward</i> durante la vida del contrato	511
3. Los contratos <i>forward</i> sobre divisas	512
4. Los contratos <i>forwards</i> sobre tipos de interés o FRAS	514
4.1. Características de los contratos FRA	515
4.2. El valor razonable de los contratos FRA	517
II. Las permutas financieras de intereses	525
1. Características de los contratos de permuta de intereses	527
2. Valor razonable de los contratos de permutas de intereses	528
III. Los contratos de futuros	537
1. Características de los contratos de futuros	537
2. Valor razonable de los contratos de futuros	538
IV. Las opciones.....	540
1. Características de los contratos de opciones	541
2. Valoración de los contratos de opciones financieras	541
V. Los derivados internos: cobertura en estados consolidados	554
VI. Las macrocoberturas.....	559
VII. Derivados de crédito. Los <i>credit default swap</i>	563
1. Los <i>credit default swap</i> (CDS).....	565

	Pág.
ANEXO I. Análisis comparativo de derivados financieros	568
ANEXO II. Los contratos de Permutas financieras. (<i>Interest Rate Swaps</i> —IRS— y <i>Currency Swaps</i> —CIRS—)	569
Permutas financieras de intereses	569
Permuta financiera de divisas.....	569
I. Valoración de los contratos de permutas de intereses (<i>swap</i> genérico)	570
II. El tipo <i>swap</i>	572
III. El valor razonable de una permuta de intereses en una fecha cualquiera.	573
IV. El Riesgo de crédito y la convexidad en las permutas financieras	573
ANEXO III. Modelos de valoración de opciones europeas y americanas.....	576
I. El modelo de Black-Scholes de valoración de opciones europeas.....	576
1. El modelo.....	576
2. La cobertura de opciones.....	578
3. La cobertura Delta-Neutra.....	578
II. El modelo de Barone-Adesi y Whaley de valoración de opciones ameri- canas	580
Opción de compra	580
Opción de venta	581
CAPÍTULO 14. LOS CONTRATOS DE SEGUROS. ASPECTOS CON- TABLES	583
I. Origen y definición del contrato de seguro.....	583
II. Características, elementos y clases de contrato de seguro.....	584
1. Características.....	584
2. Elementos del contrato.....	584
3. Clases de contratos	585
III. Contabilidad del contrato de seguro.....	585
IV. Marco normativo contable aplicable al contrato de seguro	586
V. Ámbito de aplicación.....	586
VI. Contrato de seguro	587
VII. Componentes de participación discrecional en contratos de seguro e ins- trumentos financieros.....	590
VIII. Reconocimiento y valoración.....	591
1. Principios o normas de obligado cumplimiento.....	592
2. Cambios en las políticas contables.....	594
IX. Contratos de seguro: Derivados implícitos y disociación de los compo- nentes de depósito	596
1. Derivados implícitos.....	596
2. Disociación de los componentes de depósito.....	597

	Pág.
X. Notas informativas. La Información en las cuentas anuales.....	598
1. Información sobre los importes reconocidos a raíz de los contratos de seguro.....	598
2. Naturaleza y alcance de los riesgos que surjan de los contratos de seguro.....	598
XI. La NIIF 17	599
XII. Aprobación de la NIIF 9 Instrumentos financieros y su interrelación con la NIIF 4 y la NIIF 17.....	604
CAPÍTULO 15. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	607
I. Políticas contables e incertidumbre	608
II. Requerimientos de capital	609
III. Instrumentos financieros	611
1. Relevancia de los instrumentos en el balance.....	612
2. Relevancia de los instrumentos financieros en el rendimiento	612
3. Informaciones relacionadas con el riesgo de crédito	613
4. Informaciones relacionadas con el riesgo de liquidez.....	617
5. Informaciones relacionadas con el riesgo de mercado.....	618
5.1. Sensibilidad al riesgo de mercado.....	619
5.2. La cuantificación de los riesgos de mercado	620
5.3. Riesgo de tipo de interés	622
6. Informaciones relacionadas con el Valor razonable.....	624
6.1. Información general. Los resultados del primer día	624
6.2. Jerarquía de estimaciones del valor razonable.....	626
6.3. Consideraciones sobre el valor razonable cuando el mercado es poco o nada líquido.....	631
IV. Información segmentada	632
V. Hechos posteriores	636
VI. Operaciones con partes vinculadas/relacionadas	638
ANEXO. El valor en riesgo de los instrumentos financieros (<i>VaR</i>).....	642
1. Método de Simulación histórica	643
2. Método de Tensión (<i>Stress</i>)	643
3. Método de Montecarlo	643
CAPÍTULO 16. CONSOLIDACIÓN CONTABLE Y CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL.....	645
I. Introducción a la consolidación en el ámbito de la normativa prudencial	645

	Pág.
1. Normativa prudencial establecida de forma previa a la crisis financiera: Acuerdo de Basilea II	645
1.1. Consolidación prudencial y actividad financiera.....	646
1.2. Consolidación prudencial y actividad comercial.....	649
2. Principales diferencias en la implementación del Acuerdo de Basilea II en las diferentes jurisdicciones relacionadas con el ámbito de la consolidación prudencial.....	650
2.1. Tratamiento prudencial de las titulaciones	650
2.1.1. Titulaciones tradicionales	652
2.1.2. Titulaciones sintéticas	652
2.2. Tratamiento contable y prudencial de las aseguradoras.....	653
2.3. Tratamiento contable y prudencial de las entidades comerciales (o entidades no financieras)	654
2.4. Tratamiento prudencial de las inversiones en entidades financieras consideradas asociadas.....	654
II. Análisis de la crisis financiera iniciada en 2007 relacionados con la consolidación prudencial.....	655
III. Cambios en la normativa contable tras el estallido de la crisis financiera...	655
1. IASB	656
1.1. NIIF 10	657
1.2. NIIF 11	658
1.3. NIIF 12	660
2. FASB	662
IV. Modificaciones y desarrollos en la normativa prudencial tras el estallido de la crisis financiera.....	663
1. Regulación prudencial actual sobre el perímetro de consolidación tras la aprobación de Basilea III.....	663
V. Banca paralela o banca en la sombra.....	665
1. Introducción	665
2. El riesgo de apoyo financiero « <i>step-in-risk</i> »	667
VI. Consolidación y solvencia.....	668
ANEXO I. La crisis financiera y la consolidación	671
1. <i>Conduits</i> y otros SPEs	675
2. SIVs.....	676
3. Fondos de inversión y fondos del mercado monetario (MMF)	678
CAPÍTULO 17. CAPITAL CONTABLE Y CAPITAL REGULATORIO.....	681
I. La «posición financiera» de la empresa	681
II. La medición de la solvencia en la banca	684

	Pág.
III. Los «recursos propios».....	686
1. Deducciones	686
2. Filtros prudenciales	688
3. Tratamiento del deterioro de activos financieros	688
IV. Calidad de los recursos propios	690
1. Finalidad y evolución histórica	690
2. Basilea III: ¿adecuación del capital?.....	691
2.1. Respuesta a la crisis financiera global	691
2.2. Nuevo tratamiento de los ajustes al neto patrimonial (deducciones y filtros).....	692
2.3. ¿Hacia un nuevo tratamiento regulatorio de las provisiones por riesgo de crédito?.....	694
3. Cualidades fundamentales de los instrumentos computables	694
3.1. Derechos y obligaciones	694
3.2. Subordinación.....	696
3.3. Permanencia	698
3.4. Otros criterios y condiciones para la clasificación de los instrumentos.....	699
4. Viabilidad, continuidad, liquidación, y el problema del « <i>too big to fail</i> »: la frontera entre Tier 1 y Tier 2 y la «resolución».....	700
4.1. Pasivo <i>vs.</i> Capital: insolvencia y liquidación.....	700
4.2. Tier 1 <i>vs.</i> Tier 2: viabilidad y continuidad	700
4.3. La resolución de entidades de crédito	702
V. Exposición al riesgo y Activos Ponderados por Riesgos	704
1. Basilea I: de la simplicidad a los modelos para riesgo de mercado	704
2. Modelos y riesgo de crédito	704
2.1. ¿Fundamentos conceptuales?	704
2.2. Problemas técnicos y diseño de los modelos.....	705
3. Modelos e incentivos	707
CAPÍTULO 18. LA REGULACIÓN PRUDENCIAL EN EL SECTOR ASEGURADOR.....	709
I. El origen y la importancia de la solvencia en una entidad aseguradora....	709
II. Distinción entre solvencia y contabilidad	710
III. El modelo de solvencia en la Unión Europea: de la Directiva 2009/138/EC (Solvencia II).....	710
1. Evolución del modelo.....	710
2. Modelo actual	711
2.1. Pilar I. Requisitos cuantitativos.....	711

	Pág.
2.1.1. Características del Pilar I.....	711
2.1.2. Activos.....	713
2.1.3. Pasivos.....	713
2.1.4. Requisitos de capital	714
2.2. Pilar II: Requisitos cualitativos.....	715
2.2.1. Sistema de buen gobierno	715
2.2.2. Actuación del supervisor	718
2.3. Pilar III: Disciplina de mercado.....	719
2.3.1. Información pública	719
2.3.2. Información reservada.....	720
IV. Conclusiones	721
AUTORES.....	723
BIBLIOGRAFÍA	727