

Classification of Claims

EFRAG DISCUSSION PAPER

Julio 2014- Periodo comentarios hasta 31 Octubre 2014

*Araceli Mora- Universidad de Valencia
EFRAG-TEG*

FAIF- 23 octubre 2014

Introducción

El IASB (DP)2013 Marco Conceptual propone una definición de deuda para distinguir deuda de neto y concluye que hay dos tipos de neto:

Primary equity claims : NETO, residual, no se revalora

Secondary equity claims: Obligaciones de entregar (recibir) o decidir entregar (recibir) instrumentos de patrimonio: NETO, pero con cambios de valor en estado especial para reflejar transferencias de riqueza entre los tenedores y dilución

Polémica y críticas. El IASB va a trabajar más el tema

Clasificación y definiciones de deuda y patrimonio

- Importancia clasificación : a) Sólo los “claims” de deuda se valoran directamente (al inicio o incluso posterior) con efecto en resultado global, b) la clasificación afecta a valorar liquidez, solvencia y desempeño (estos objetivos pueden entrar en conflicto)
- Opciones: 1) No clasificar (se descarta), 2) Dos clases (Ej: Actual NIIF), 3) Más de dos clases

Definiciones positivas/negativas

- Positiva de deuda y negativa de patrimonio (IASB 2013 PD): Deuda es obligación actual de transferir recursos económicos como resultado de eventos pasados
 - *Inconvenientes/críticas:*
 - a) *Distinguir existencia de obligación (i) opciones contractuales (ii) pagos contingentes bajo el control o no del emisor o dependientes de desempeño o índices, (iii) obligaciones en liquidación....*
 - b) *La obligación de transferir instrumentos patrimonio (secondary equity claims) no es nunca deuda (no se transfieren recursos económicos)* →
- Positiva de patrimonio y negativa de deuda (se decarta)
- Positiva de deuda y positiva de patrimonio (FASB)
 - Inconvenientes: 1) Elementos que cumplen las dos o ninguna (FASB llama “*temporary equity*”)

→ **Obligación de transferir (o recibir) o poder transferir “claims” de patrimonio (secondary equity claims)**

No hay obligación de transferir “recursos económicos”

-Según NIIF actuales depende: (i) si intercambio de bienes y servicios es neto (NIIF 2), si es por intercambio de dinero u otro inst. financiero **es deuda, con algunas excepciones** que sea un número fijo de acciones (NIC 32)

-Según IASB DP 2013 **ES NETO (secondary equity claims)** , aunque sea muy probable que salgan recursos económicos en caso de que sea a elección del emisor (preocupación por estructuración de operaciones e infravaloración de deuda)

EFRAG propone alternativas:

1. Deuda con excepciones, pero no cumple la definición propuesta ¿Qué pasa con el activo?- No cumple la definición de activo
2. Tercera categoría en el pasivo para reconocer esos derechos y obligaciones de recibir o transferir “valor” (no recursos económicos), con valoración a P&G o variaciones de neto (OCI)

Dilución: Estado de transferencia de riqueza para cambios en valor de las secondary equity claims

Pero el EFRAG plantea.... ¿qué pasa con...?

Instrumentos que contienen *claims* mutuamente excluyentes : es deuda pero puede acabar siendo neto dependiendo del tenedor o de terceros.

¿Cómo clasificar la potencial claim de instrumentos de patrimonio?

¿cómo reconocer el efecto dilución potencial? Ejemplos:

-*bonos convertibles simples* (decide tenedor): No se diferencian de bonos simples + warrant

- *Dividendo flexible*: obligación de transferir recursos económicos o equivalente en instrumentos de capital a voluntad del tenedor

-*bonos convertibles contingentes* –COCOS: La decisión no está en manos de emisor ni tenedor, depende contingencia...

EFRAG plantea informar de efecto dilución real o potencial en memoria

Otros aspectos

Instrumentos Bail-IN (ejemplo “preferentes”):

Obligaciones de transferir recursos económicos, salvo evento fuera de control de la entidad (como incumplir ratio capital regulatorio o por decisión del regulador)

- Serían deuda según IASB (con revaloración en P&G)
- EFRAG plantea que es “contraintuitivo”. Se podría considerar como “otro” elemento que no cambie valor, y si se produce a quita se reconozca variación en neto...