

aeca

Asociación Española de Contabilidad
y Administración de Empresas

VI Jornada FAIF

FORO AECA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El deterioro en el IFRS 9

(Retos en la implementación)

22 de octubre de 2015

Rafael Bautista



- Antecedentes
 - Críticas al modelo de pérdidas incurridas
 - El proyecto de Pérdidas Esperadas (ELM)
 - La participación de las partes interesadas
- El deterioro crediticio en el IFRS 9
 - Modelo general
 - Simplificaciones
 - Particularidades
- Críticas y perspectivas

- Retraso en reconocer pérdidas
- Prociclicidad: más alejado de los requerimientos de los reguladores
- Interpretación “abusiva” del IAS 39 (refinanciaciones, abuso de los umbrales...)
 - “...el modelo de pérdidas incurridas se podría haber aplicado mucho más vigorosamente... no creo que haya falta de definición de los eventos para iniciar el deterioro de determinados activos. Ha habido simplemente demasiada vacilación para hacerlo o presiones políticas para no hacerlo” (Hoogervorst, 2012)
- Falta de homogeneidad internacional:
 - “Históricamente, el modelo de pérdidas incurridas... se implementó con diferencias significativas de una jurisdicción a otra, y entre los bancos dentro de la misma jurisdicción, debido al desarrollo de prácticas nacionales, regionales y específicas de la entidad” (BIS, 2015)

- Antecedentes
 - Críticas al modelo de pérdidas incurridas
 - El proyecto de Pérdidas Esperadas (ELM)
 - La participación de las partes interesadas
- El deterioro crediticio en el IFRS 9
 - Modelo general
 - Simplificaciones
 - Particularidades
- Críticas y perspectivas

Antecedentes

El proyecto de Pérdidas Esperadas (ELM)

- Hitos cronológicos:
 - 10/2008. Financial Crisis Advisory Group: respuesta al G20
 - **03/2008. Discussion paper**
 - 04/2009. Financial Stability Board (G20)
 - **06-11/2009. Request for information y Exposure Draft**
 - 01/2011. Supplement to Exposure Draft 2009
 - **12/2012. FASB's update Subtopic 825-15**
 - **03/2013. IASB's Exposure Draft**
 - 06/2014. Impairment Transition Resource Group (ITG)
 - **07/2014. IFRS 9**
 - 02/2015. Guidance on accounting for expected credit losses, Basel Committee
 - *Finales 2015. Recomendación Enhanced Disclosures Task Force (EDTF), parte del FSB, para la revelación del deterioro por bancos*

2008. Discussion paper. Reducing complexity in Reporting Financial Instruments

El modelo del valor razonable

- Valoración del mercado frente a la valoración “menos fiable” de las pérdidas esperadas por parte de los gestores
- Sin embargo, falta de un mercado líquido para gran parte de los activos
- Introduce volatilidad en activos para no ser negociados

2009. Request for information y Exposure Draft

Introducción del “Expected Loss Model” (ELM)

- Idea original: “adjusted effective interest rate”
- Objetivo: correlacionar ingresos y pérdidas derivadas de los activos
- Dificultades operativas en la aplicación, especialmente en grandes carteras

2011. *Supplementary Document*

- Documento en común IASB – FASB
- Enfocado al momento de reconocimiento de las pérdidas esperadas
- Dos grupos:
 - Libro “bueno”: pérdidas esperadas se reconocen a lo largo del tiempo
 - Libro “malo”: se reconocen el total de las pérdidas esperadas desde el comienzo

2012. *Proposed update Subtopic 825-15*

FASB

- Reconocimiento de todas las pérdidas esperadas en el momento de reconocimiento inicial

2013. *Exposure Draft*

IASB

- Proyecto en tres etapas
- Medición del nivel de riesgo a nivel de cartera: si la entidad no puede hacer la medición a nivel individual.
 - Con la intención de aproximar a lo que hubiera resultado del análisis individual.

2015. *Guidance on accounting for expected credit losses* ***Basel Committee***

- Actualización de los principios regulatorios sobre las mejores prácticas en cuanto al modelo de pérdidas esperadas
- Dirigida a entidades internacionalmente activas, así como a las más sofisticadas:
 - Se espera que los bancos inviertan importantes recursos en incorporar información predictiva y factores macroeconómicos en sus modelos
- Basada en 11 principios que se aplican a entidades y supervisores
- Limita el uso de excepciones y simplificaciones

- Antecedentes
 - Críticas al modelo de pérdidas incurridas
 - El proyecto de Pérdidas Esperadas (ELM)
 - La participación de las partes interesadas
- El deterioro crediticio en el IFRS 9
 - Modelo general
 - Simplificaciones
 - Particularidades
- Críticas y perspectivas

Antecedentes

La participación de las partes interesadas

- Impacto en el sector financiero:
 - Participación relativamente superior entre los colectivos de interés

Colectivo	RI2009	ED2009	SED2011	ED2013	Total ECL projects	Total 2004-2012 IASB's projects	Z
Auditors	15	38	27	30	110	2.764	-3.983***
	17.24%	19.69%	12.74%	16.76%	16.39%	23.01%	
Non-financial preparers	11	28	25	24	88	3.596	-9.34***
	12.64%	14.51%	11.79%	13.41%	13.11%	29.93%	
Banks and insurance entities	41	78	107	77	303	2.054	18.185***
	47.13%	40.41%	50.47%	43.02%	45.16%	17.10%	
Standards setters	13	24	22	24	83	1.651	-1.008
	14.94%	12.44%	10.38%	13.41%	12.37%	13.74%	
Users	7	25	31	24	87	1.948	-2.232**
	8.05%	12.95%	14.62%	13.41%	12.97%	16.22%	
Total	87	193	212	179	671	12.013	

Significance levels: * p <0.1; ** p <0.05; *** p <0.01

- Éxito de los argumentos técnicos próximos a los reguladores:
 - Baja influencia de usuarios y de constituents más “próximos” al IASB

	ACCEPT_R12 009	ACCEPT_ED2 009	ACCEPT_SED 2011	ACCEPT_ED 2013	ACCEPT_TOT	ACCEPT_NET	ACCEPT_REL	LOBBYING _INDEX
	b (p)	b (p)	b (p)	b (p)	b (p)	b (p)	b (p)	b (p)
Constant	0,166	0,195	0,272**	-0,068	0,969***	0,304*	0,511***	0,352***
LEG_TRAD_UK	0,128	-0,226*	-0,046	-0,136	-0,16*	-0,226*	-0,117**	-0,056
COL_USER	0,726	-0,249	-0,458***	0,228	-0,491***	-0,231	-0,228***	-0,137**
EAP	0,009	-0,477	-0,329*	0,322	0,119	-0,308	-0,025	0,030
FIWG	-0,128	-0,066	0,215	-0,212	0,241	-0,081	-0,015	-0,051
GEO_IASB	-0,142	0,108	-0,050	-0,068	-0,154***	-0,001	-0,021	-0,035
COL_IASB	-0,023	0,063	0,064*	0,024	0,019	0,064	0,029	0,020
FUND	-0,083	-0,008	0,023	-0,011	0,07**	-0,021	0,001	0,018
N	76	168	191	160	318	318	318	232
F-value	1,171	1,594	2,372**	0,522	5,683***	1,204	2,836***	2,827***
Durbin-Watson	2,171	1,902	1,993	1,938	1,929	1,806	1,920	1,849

Independent variables: LEG_TRAD_UK: constituent with legal tradition from UK; COL_USER: constituent classified as an user; EAP: constituent’s membership to the Expert Advisory Panel; FIWG: constituent’s membership to the Financial Instruments Working Group; GEO_IASB: number of IASB members from the same country than the constituent; COL_IASB: number of IASB member with the same professional origin than the constituent; FUND: intensity of contributions from the constituent to the IFRS Foundation.

- Antecedentes
 - Críticas al modelo de pérdidas incurridas
 - El proyecto de Pérdidas Esperadas (ELM)
 - La participación de las partes interesadas
- El deterioro crediticio en el IFRS 9
 - Modelo general
 - Simplificaciones
 - Particularidades
- Críticas y perspectivas

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

- **Fecha de entrada en vigor: 1 de enero de 2018**
- **Alcance:**
 - Instrumentos financieros a coste amortizado
 - Instrumentos de deuda a valor razonable contra OCI
 - Cuentas a cobrar por arrendamientos
 - Activos contingentes según IFRS 15
 - Compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera que no sean medidos a valor razonable contra P&G

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

“Forward-looking model”

- Uso de información predictiva de condiciones futuras; no sólo información histórica
- Información histórica, posible punto de partida:
 - Ajustándola considerando el ciclo económico
 - Revisándola y recalibrándola (datos de partida, metodología de estimación, criterios de agrupación de activos...)
- Técnicas de ajuste:
 - Modelos econométricos que relacionen pérdidas de crédito y factores macroeconómicos (desempleo, precio de la vivienda, PIB...)
 - Usando un caso-base relacionado con la información histórica
 - Considerando información usada para la presupuestos de la entidad

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

“Forward-looking model”

- (BIS, 2015.Art. 35) El proceso de calificación de riesgo de crédito debe incluir una función de revisión independiente
- (BIS, 2015.Art. 58.b) Los bancos deben asegurar las funciones segregadas de:
 - (i) Validación de modelos: independiente del proceso de desarrollo del modelo; personal con experiencia y conocimientos necesarios
 - (ii) Revisión independiente: (por ejemplo, auditores internos o externos) para llevar a cabo revisiones periódicas del proceso de validación del modelo (BIS, 2015.Art.58.e)

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

Modelo en 3 etapas

Etapa 1

- Créditos sin incremento significativo en su riesgo de crédito
- Deterioro por las pérdidas esperadas por eventos sucedidos en los próximos 12 meses
- Intereses efectivos sobre el importe bruto

Etapa 2

- Créditos con incremento significativo en el riesgo de crédito
- Deterioro por las pérdidas esperadas por eventos sucedidos a lo largo de la vida del crédito
- Intereses efectivos sobre el importe bruto

Etapa 3

- Créditos deteriorados (“default”)
- Deterioro por las pérdidas esperadas por eventos sucedidos a lo largo de la vida del crédito
- Intereses efectivos sobre el importe neto de deterioro

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

Cálculo del deterioro (Etapas 1, 2 y 3)

- Matemáticamente, enfoque de medición de pérdida en caso de impago ($PD * LGD$):
 - La PD se evalúa en un horizonte temporal de 12 meses
 - Mientras que la LGD se evalúa sobre la vida de la exposición crediticia
- Alternativamente: “loss rate approach”, o porcentaje histórico de pérdidas sobre activos:
 - Ajustado por las perspectivas futuras

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

Cálculo del deterioro (Etapas 1, 2 y 3)

- (BIS, 2015.A3) IFRS 9 define pérdidas esperadas de 12 meses como la "porción de las pérdidas de crédito esperadas a lo largo de toda la vida del activo que resultan de eventos posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de presentación":
 - Por lo tanto, no son sólo las pérdidas esperadas en los próximos 12 meses
- PD "regulatoria" vs. PD "contable":
 - En IFRS 9, "risk of a default occurring (RDO)" calculada de acuerdo con las actuales condiciones económicas ("point in time") (IFRS 9.5.5.12)
 - En algunos modelos con fines regulatorios, "probability of default (PD)" menos sensible a los ciclos económicos ("through the cycle")
 - La PD regulatoria puede ser mayor en ciclos alcistas mientras que la PD del IFRS 9 puede serlo en épocas de crisis

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

Medición incremento significativo en riesgo de crédito (Etapa 2)

- Indicadores de incremento significativo (IFRS 9.5.5.17):
 - Sin esfuerzo desproporcionado
 - Incremento en las exigencias de crédito en origen:
 - Incremento del *spread*
 - Mayor exigencia en las garantías, covenants...
 - Indicadores de mercado relacionados con el acreditado:
 - Descenso en el valor de mercado de sus instrumentos emitidos
 - Precios del CDS
 - Empeoramiento de ratings externos o internos
 - Empeoramiento de las condiciones de mercado, entorno tecnológico o regulatorio, etc., que afecten a la capacidad financiera del acreditado
 - El descenso del valor del colateral Sí es un indicio de que el riesgo de crédito se incrementa

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

Medición incremento significativo en riesgo de crédito (Etapa 2)

- Indicadores de incremento significativo (IFRS 9.5.5.17):
 - Impago (presunción > 30 días) (IFRS 9.5.5.11)
 - Parece no muy alineado con la filosofía del IFRS 9
 - Puede favorecer que las entidades con menores recursos acaben recurriendo a este indicador objetivo

- (BIS, 2015) No se espera que los bancos recurran a la presunción refutable (30 días)
- (BIS, 2015.A61) Si > 30 días: análisis exhaustivo falta de correlación con incremento de riesgo de crédito

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

Medición incremento significativo en riesgo de crédito (Etapa 2)

- La existencia de colaterales:
 - No afecta a la decisión acerca de un incremento significativo en el riesgo de crédito,
 - Pero sí a la medición de la pérdida esperada

EJEMPLO. Una entidad concede un préstamo en primera hipoteca con un LTV del 100% a la empresa X.

El empeoramiento de las condiciones de mercado hace que la situación financiera de X no asegure la generación de flujos de efectivo suficientes para la devolución del préstamo. Sin embargo, una tasación reciente del bien hipotecado arroja que el un LTV sólo ha descendido hasta el 90%.

El empeoramiento de las condiciones financieras de X obligan a considerar la operación en Etapa 2. No obstante, el deterioro a registrar será reducido por el efecto de la garantía.

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

Medición incremento significativo en riesgo de crédito (Etapa 2)

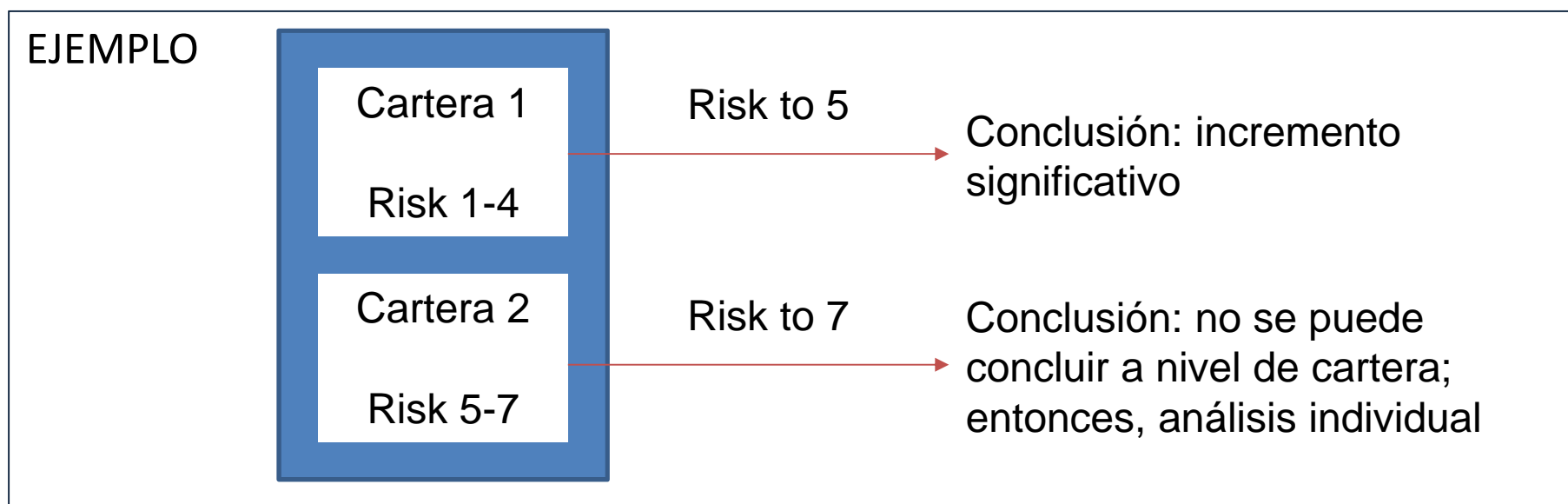
- Medición a nivel colectivo vs. individual
 - Si la entidad no tiene suficiente información soporte como para hacer la medición a nivel individual sin un esfuerzo desproporcionado
 - Criterios de agrupación: tipo de instrumento, ratings, tipo o valor (LTV) del colateral, fecha de concesión, tiempo restante hasta el vencimiento, sector, localización geográfica del acreditado...
 - Posible reconocimiento del incremento significativo (y por lo tanto de las ECL) a una proporción de la cartera (IFRS 9.IE38-39):
 - Enfoque “bottom-up”: ejemplo, clientes cuenca minera dentro de una cartera hipotecaria
 - Enfoque “top-down”: ejemplo efecto de la variación de los tipos de interés sobre los préstamos hipotecarios

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

Medición incremento significativo en riesgo de crédito (Etapa 2)

- Medición a nivel colectivo vs. individual
 - Conclusión de la medición colectiva (IFRS 9.IE40-IE42)



El deterioro crediticio en el IFRS 9

Modelo general

Definición de “default” (Etapa 3)

- IFRS 9 no define “default” para la clasificación en Etapa 3:
 - Requiere definición por las entidades con igual criterio que el utilizado para la gestión interna del riesgo de crédito
 - Presunción refutable: no más tarde de 90 días de impago

- (BIS, 2015.A4). La definición por defecto proporcionada en el marco de capital de Basilea incluye:
 - (a) un criterio cualitativo; y
 - (b) un indicador objetivo basado en una situación de morosidad material equivalente a la presunción refutable del IFRS 9

- Antecedentes
 - Críticas al modelo de pérdidas incurridas
 - El proyecto de Pérdidas Esperadas (ELM)
 - La participación de las partes interesadas
- El deterioro crediticio en el IFRS 9
 - Modelo general
 - Simplificaciones
 - Particularidades
- Críticas y perspectivas

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Simplificaciones

Cuentas a cobrar comerciales y por arrendamientos

- Sin componente financiero significativo
 - No necesario calcular las pérdidas de los 12 próximos meses
 - No necesario medir cuándo hay un incremento significativo del riesgo de crédito
- Con componente financiero significativo:
 - Opción de elegir la simplificación anterior o de optar por el modelo general (IFRS 9.5.5.15)
- Metodología: p.e. aplicando una matriz de deterioro basada en el histórico y ajustada a las condiciones actuales (IFRS 9.IE74-77)

	Current	1–30dayspast due	31–60 days past due	61–90 days past due	More than 90 days past due
Default rate	0.3%	1.6%	3.6%	6.6%	10.6%

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Simplificaciones

Cuentas a cobrar comerciales y por arrendamientos

- (BIS, 2015.A46) Las simplificaciones son inapropiadas para su uso por los bancos internacionales y más sofisticados:
 - La obtención de información relevante no se considera que implique un "costo o esfuerzo desproporcionado"
 - El beneficio a largo plazo de una aplicación de alta calidad de un modelo de ECL que tenga en cuenta toda la información razonable y defendible es mucho mayor que los costos asociados
- (BIS, 2015.A46) Suponen el reconocimiento de que el IFRS 9 será utilizado por una gran variedad de entidades, incluidas las empresas de fuera de la industria bancaria.
- (BIS, 2015.A48) Aplicación excepcional:
 - En casos claramente documentados y comunicados
 - Sujetos a un mayor escrutinio por parte de los supervisores

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Simplificaciones

Activos con bajo riesgo de crédito

- Equivalente al “investment grade”:
 - Aunque con la obligación de realizar los ajustes que el instrumento específico requiera (IFRS 9.5.5.3)
- Opcionalmente:
 - No evaluar incremento significativo del riesgo de crédito
 - Sólo se reconocerá un deterioro por las pérdidas esperadas en 12 meses (IFRS 9.5.5.10)
- Condiciones (IFRS 9.5.5.22):
 - Bajo riesgo de impago del instrumento financiero
 - Alta capacidad financiera del acreditado para atender sus obligaciones en el corto plazo, y
 - Cambio en el entorno económico o de negocio del acreditado en el largo plazo no implicarían necesariamente una reducción de su capacidad para atender sus obligaciones

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Simplificaciones

Activos con bajo riesgo de crédito

- (BIS, 2015.A50) Sólo en raras circunstancias
- (BIS, 2015.A57) La categoría de 'investment grade' de las agencias de calificación no se considera lo suficientemente homogénea para ser considerada automáticamente como bajo riesgo de crédito.
 - Esta categoría es sólo un ejemplo
 - Se espera que los bancos confíen principalmente en sus propios modelos
- (BIS, 2015.A54) IFRS 9 no proporciona definiciones de c/p y l/p:
 - Un banco debe establecer su frontera de plazo

- Antecedentes
 - Críticas al modelo de pérdidas incurridas
 - El proyecto de Pérdidas Esperadas (ELM)
 - La participación de las partes interesadas
- El deterioro crediticio en el IFRS 9
 - Modelo general
 - Simplificaciones
 - Particularidades
- Críticas y perspectivas

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Particularidades

Activos deteriorados en su adquisición u origen

- Activos con evidencia de deterioro desde su origen
- No tienen deterioro reconocido al principio:
 - Las pérdidas esperadas a lo largo de la vida del activo están incluidas en el tipo de interés efectivo inicial
- Cualquier cambio posterior en la estimación de las pérdidas esperadas será reconocido directamente en pérdidas y ganancias

El deterioro crediticio en el IFRS 9

Particularidades

Activos procedentes de modificaciones

- Renegociaciones/refinanciaciones: evaluación previa sobre posible baja
- Reevaluación de un incremento de riesgo significativo:
 - Posible observación de evolución de pagos antes de devolver el activo a la etapa 1

- (BIS, 2015.Art.32.a) La ocurrencia de una reestructuración no debe conducir automáticamente a la conclusión de que ha habido una disminución inmediata en el riesgo de crédito
- (BIS, 2015.A43) Las modificaciones o renegociaciones pueden enmascarar aumentos en el riesgo de crédito
- (BIS, 2015.A45) No deben moverse de nuevo a “Etapa 1” a menos que haya pruebas suficientes:
 - (BIS, 2015.A44) Demostrar si las renegociaciones han mejorado la capacidad para cobrar los intereses y los pagos de capital en comparación con la situación inicial

- Antecedentes
 - Críticas al modelo de pérdidas incurridas
 - El proyecto de Pérdidas Esperadas (ELM)
 - La participación de las partes interesadas
 - El deterioro crediticio en el IFRS 9
 - Modelo general
 - Simplificaciones
 - Particularidades
- Críticas y perspectivas

Críticas y perspectivas

- Pérdida de relevancia de la información:
 - Reducción de la comparabilidad: falta de concreción en los criterios (11/2014. Banco de España, "Informe de coyuntura")
 - Incremento de prácticas de "earnings management"
 - Incremento del conservadurismo incondicional
- Un modelo como el del FASB:
 - Tendría mayor dificultad de estimación en la práctica (09/2015, Hoogervorst)
 - Favorecería aún más las prácticas de "earnings management" (09/2015, Hoogervorst)
 - Incrementaría aún más el conservadurismo incondicional

Críticas y perspectivas

- Inferioridad respecto al modelo FASB
- Registrar las pérdidas totales al principio es incurrir en una artificialidad:
 - El nuevo modelo “forward-looking” debe ayudar a los usuarios a tener una mejor imagen del riesgo de crédito de los bancos
(09/2015, Hoogervorst)
- Limitaría la entrada de nuevos competidores al mercado bancario así como el incremento de negocio especialmente en préstamos a largo plazo
(09/2015, Hoogervorst)

Críticas y perspectivas

- Insuficiencia en la anticipación de las pérdidas:
 - No es un modelo “anticíclico”
- Los fines prudenciales no están alineados con la información financiera
- En general, se estima que el nuevo modelo supondrá un incremento del nivel de “provisiones” del 35%
(09/2015, Hoogervorst)
 - Especialmente, en entidades con préstamos a largo plazo y operaciones
 - En entidades NO financieras, se espera que el impacto sea reducido (simplificación)

VI Jornada FAIF

FORO AECA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El deterioro en el IFRS 9 (Retos en la implementación)

22 de octubre de 2015

Rafael Bautista

