

Soluciones IFRS 9

1. Test SPPI

2. Expected Credit Loss (ECL)



01. Test SPPI

La **Norma Internacional de Información Financiera 9 – Instrumentos Financieros** (IFRS9), en su capítulo 4.1 Clasificación de activos financieros, establece:

“4.1.2 Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:
(a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
(b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.”

Para verificar el apartado (b) del punto 4.1.2, se realizará un **Test SPPI** (SOLELY PAYMENTS OF PRINCIPAL AND INTEREST) con el fin de identificar si el activo presenta flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Para la realización del TEST SPPI se analizarán una serie de CAMPOS DE INFORMACIÓN referentes al activo con el objetivo de identificar si no verifica alguna de las condiciones que permitan considerar que el activo presenta flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente .

01. Test SPPI



Revisión de **PRIMER NIVEL** del TEST SPPI:

Test SPPI			
Código activo XS2186001314			
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 12/2079			
	Campo	Contenido	Resultado
1	Categoría	Bono	CUMPLE
2	Estado	Emitido	CUMPLE
3	Divisa	EUR	CUMPLE
4	Tipo Activo	Note	CUMPLE
5	Convertible	NO	CUMPLE
6	Amortización	Perpetuo	CUMPLE
7	Amortización extendida	NO	CUMPLE
8	Principal Vinculado	NO	CUMPLE
9	Interés Vinculado	NO	CUMPLE
10	Pago en especie	NO	CUMPLE
11	Divisa Múltiple	NO	CUMPLE
12	Tipo de cupón	Fijo - Variable	REVISAR
13	Cupón Diferido	SI	REVISAR
14	Call	SI	REVISAR
15	Put	NO	CUMPLE
16	Absorción de pérdidas	NO	CUMPLE

Resultado del Test: **REVISAR**



Revisión de **SEGUNDO NIVEL** del TEST SPPI, cuando sea necesaria una revisión de alguna de sus características que no han pasado el filtro del primer nivel (juicio experto):

	Campo	Contenido	Resultado	Resultado Revisión
1	Categoría	Bono	CUMPLE	--
2	Estado	Emitido	CUMPLE	--
3	Divisa	EUR	CUMPLE	--
4	Tipo Activo	Note	CUMPLE	--
5	Convertible	NO	CUMPLE	--
6	Amortización	Perpetuo	CUMPLE	--
7	Amortización extendida	NO	CUMPLE	--
8	Principal Vinculado	NO	CUMPLE	--
9	Interés Vinculado	NO	CUMPLE	--
10	Pago en especie	NO	CUMPLE	--
11	Divisa Múltiple	NO	CUMPLE	--
12	Tipo de cupón	Fijo - Variable	REVISAR	CUMPLE
13	Cupón Diferido	SI	REVISAR	CUMPLE
14	Call	SI	REVISAR	CUMPLE
15	Put	NO	CUMPLE	--
16	Absorción de pérdidas	NO	CUMPLE	--

RESULTADO TEST CUMPLE

02. Expected Credit Loss (ECL)

IFRS 9 utiliza un modelo basado en el cálculo de pérdidas crediticias esperadas (ECL).

$$ECL = \sum_{t=1}^T \frac{EAD_t * pd_t * LGD}{(1 + i)^t}$$

Donde:

- EAD_t : Exposición al default (incumplimiento) en el periodo t.
- pd_t : Probabilidad marginal de default en el periodo t.
- LGD : Pérdida en caso de default.
- i : Tasa de actualización de los flujos de pérdidas.
- t : Periodo de medición de las pérdidas crediticias esperadas.

02. Expected Credit Loss (ECL)

Expected Credit Loss (ECL)																		
Código activo										Fecha		Nominal		Matar		LGD		
XS2186001314										31/03/2021		1.422.000,000		1ra call		70,000		Calcular
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 12/2079																		
Emisor		Fecha de vencimiento		Cupón		Spread		12M ECL		18.507,634		Life Time ECL		138.563,010				
REPSOL INTERNATIONAL FINAN		20791211				2,692												
Fecha	años	Risk Free	FD Risk Free	Spread %	FD Spread	FS Nueva VA	LGD EIOPA	PD	PS	Nominal vivo	CC	CC (EUR)	EAD	PD	LGD	ECL	FD	
31/03/2021	0,000			2,692			70,000		100,000						70,00			
30/04/2021	0,082	-0,515	1,000	2,692	0,998	1,280	70,000	0,150	99,850	1.422.000,00	1,62	23.164,18	1.445.164,18	0,15	70,00	1.517,71	1,000	
31/05/2021	0,167	-0,515	1,001	2,692	0,996	1,280	70,000	0,305	99,695	1.419.866,58	1,99	28.250,94	1.448.117,53	0,15	70,00	1.572,19	1,001	
30/06/2021	0,249	-0,515	1,001	2,692	0,995	1,280	70,000	0,455	99,545	1.417.664,41	2,33	33.155,75	1.450.820,16	0,15	70,00	1.525,05	1,001	
31/07/2021	0,334	-0,515	1,002	2,692	0,993	1,280	70,000	0,609	99,391	1.415.535,55	2,69	38.211,85	1.453.747,41	0,15	70,00	1.579,75	1,002	
31/08/2021	0,419	-0,515	1,002	2,692	0,991	1,280	70,000	0,764	99,236	1.413.338,07	3,06	43.250,50	1.456.588,58	0,15	70,00	1.583,58	1,002	
30/09/2021	0,501	-0,515	1,003	2,692	0,989	1,280	70,000	0,913	99,087	1.411.142,98	3,40	48.109,18	1.459.252,17	0,15	70,00	1.536,04	1,003	
31/10/2021	0,586	-0,515	1,003	2,692	0,987	1,280	70,000	1,067	98,933	1.409.020,97	3,77	53.119,24	1.462.140,21	0,15	70,00	1.591,08	1,003	
30/11/2021	0,668	-0,515	1,003	2,692	0,986	1,280	70,000	1,216	98,784	1.406.830,57	4,11	57.947,46	1.464.778,04	0,15	70,00	1.543,29	1,003	
31/12/2021	0,753	-0,515	1,004	2,692	0,984	1,280	70,000	1,369	98,631	1.404.713,09	0,23	3.268,941	1.407.982,03	0,15	70,00	1.533,57	1,004	
31/01/2022	0,838	-0,515	1,004	2,692	0,982	1,280	70,000	1,523	98,477	1.402.527,36	0,59	8.322,828	1.410.850,18	0,15	70,00	1.537,42	1,004	
28/02/2022	0,915	-0,515	1,005	2,692	0,980	1,280	70,000	1,661	98,339	1.400.344,00	0,91	12.872,15	1.413.216,15	0,14	70,00	1.391,69	1,005	
31/03/2022	1,000	-0,515	1,005	2,692	0,979	1,280	70,000	1,815	98,185	1.398.373,97	1,28	17.898,03	1.416.272,01	0,15	70,00	1.544,71	1,005	
30/04/2022	1,082	-0,515	1,006	2,692	0,977	1,280	70,000	1,963	98,037	1.396.195,12	1,62	22.743,82	1.418.938,95	0,15	70,00	1.498,43	1,006	
31/05/2022	1,167	-0,515	1,006	2,692	0,975	1,280	70,000	2,116	97,884	1.394.088,81	1,99	27.738,05	1.421.826,86	0,15	70,00	1.552,22	1,006	
30/06/2022	1,249	-0,515	1,006	2,692	0,973	1,280	70,000	2,264	97,736	1.391.914,61	2,33	32.553,52	1.424.468,13	0,15	70,00	1.505,68	1,006	
31/07/2022	1,334	-0,515	1,007	2,692	0,972	1,280	70,000	2,416	97,594	1.389.812,79	2,69	37.517,48	1.427.330,27	0,15	70,00	1.559,68	1,007	

03. ¿Qué es SERFIEX?

SERFIEX es una multinacional española líder en RiskTech, FinTech y RegTech desde 1993.

SERFIEX licencia software y presta servicios de “risk-management” (consultoría, SaaS y formación) a aseguradoras, gestoras de fondos de inversión y fondos de pensiones, banca privada, bolsas, tesorerías y corporaciones no financieras.

SERFIEX es especialista en valoración de pasivos actuariales y activos financieros, medición de riesgos de mercado, contraparte, suscripción y sostenibilidad, ALM y cumplimiento normativo para aseguradoras.

SERFIEX ha ejecutado más de 250 proyectos de medición, control y gestión de riesgos financieros y actuariales en bancos, gestoras y aseguradoras.

SERFIEX ha participado en más de 150 proyectos relacionados con cálculo de reserva técnicas, medición de riesgo de suscripción y Solvencia II.

SERFIEX ha participado en la puesta en marcha más de 50 proyectos de Solvencia II en entidades aseguradoras.

Diferenciales de SERFIEX frente a su competencia

- Aproximación global al “risk management” a través de software propio, consultoría, outsourcing y formación
- Especialistas multiproducto, multiactivo y multiriesgo
- Flexibilidad y adaptación a las necesidades del Cliente
- Rapidez de implementación y puesta en marcha de los Proyectos
- Equipo multidisciplinar especializado
- Trazabilidad de los cálculos y replicabilidad de los outputs (si lo requiere el supervisor, auditoría externa u otros terceros)
- Precios competitivos, proporcionados y adaptados al presupuesto del Cliente
- Compromiso con la formación a través de cursos continuados para nuestros Clientes
- Reconocimiento por parte de supervisores españoles: DGSFP, CNMV y BdE
- Clientes en España, Portugal, Perú, Colombia, México y Chile.
- Delegaciones en Madrid, Barcelona, Bogotá, Lima y Nueva York.



serfiex

risk management & ALM

www.serfiex.com
andrea.comanescu@serfiex.es
+34 91 319 03 47