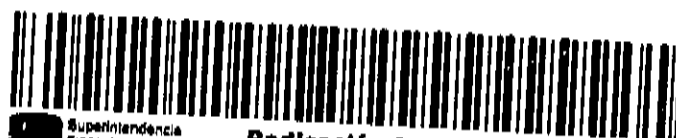


000000
Bogotá, D.C.



Superintendencia
Financiera
de Colombia

Radicación 2012025879-000-000

Fecha: 30/03/2012 19:16

Sec. Dia: 0969

Trámite: 2 - CORRESPONDENCIA SUPER

Tipo Doc.: 50 - SOLICITUD PRESENTACION

Aplica A:

Remitente: 0 - Superintendencia Financiera

Dep. Recibe: CONSEJO TECNICO DE LA CONTADU

Anexo: 51

Salida

Folios: 40

Encadenado: NO

Solicitud:

Teléfono: 594 02 00

30/03/2012

Doctor
LUIS ALONSO COLMENARES RODRÍGUEZ
Presidente
CONSEJO TÉCNICO DE LA CONTADURÍA PÚBLICA
Carrera 13 No. 28 – 01, Piso 5
Ciudad.

Asunto: Sin número anterior
002 Correspondencia Superintendente
39 Respuesta Final
Con anexos

Respetado doctor Colmenares:

Para los fines previstos en el numeral 7° del artículo 8° de la Ley 1314 de 2009, la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante SFC) se permite someter a consideración del Consejo Técnico de la Contaduría Pública (en adelante CTCP) las recomendaciones preliminares que considera pertinentes respecto del proyecto de convergencia de Colombia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF¹.

Las presentes recomendaciones se formulan con base en el análisis del impacto de los mencionados estándares en las entidades sometidas a supervisión de la SFC, el cual se determinó tomando como base los resultados de una encuesta realizada a las mencionadas entidades mediante la Carta Circular 14 de 2012². La referida encuesta se dividió en dos secciones: la Parte A, diseñada para conocer el grado de avance de las entidades supervisadas en el proceso de convergencia, y la Parte B, orientada a obtener una evaluación preliminar de los principales impactos que la aplicación de las NIIF tendrá en dichas entidades.

En consecuencia, se presentan a su consideración los principales resultados obtenidos con la encuesta y las recomendaciones preliminares que la SFC considera oportuno y necesario plantear al CTCP en relación con el proceso de convergencia a estándares

¹ Bajo esta denominación, para efectos del presente documento, se incluirán también las denominadas Normas Internacionales de Contabilidad - NIC.

² Ver Anexo No. 1 a la presente comunicación.



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 2

internacionales de contabilidad, información financiera y aseguramiento de la información, derivado de la Ley 1314 de 2009, a partir de su ámbito de competencia.

1. ÁMBITO DE SUPERVISIÓN DE LA SFC

En primer lugar, se ha considerado necesario aclarar el ámbito de supervisión de esta Superintendencia que, de conformidad con lo establecido en el artículo 11.2.1.3.1 del Decreto 2555 de 2010, es la entidad a través de la cual el Presidente de la República ejerce la supervisión (inspección, vigilancia y control) del sistema financiero colombiano, con el fin de preservar su estabilidad, seguridad y confianza, así como promover, organizar y desarrollar el mercado de valores y la protección de los inversionistas, ahorradores y asegurados.

La inspección y vigilancia que realiza la SFC sobre las entidades que integran el sistema financiero (conformado por las entidades de los sectores de intermediación financiera, asegurador y bursátil que se discriminan en el artículo 11.2.1.6.1 del Decreto 2555 de 2010)³ responde al propósito de prevenir y gestionar adecuadamente sus riesgos, para preservar la confianza pública y la estabilidad del sistema, así como velar por el respeto a los derechos de los consumidores financieros. Para tal efecto, la SFC evalúa de manera permanente la condición financiera, comportamiento y estabilidad de las entidades vigiladas, verificando el cumplimiento de las normas, la administración de riesgos, el cumplimiento de los controles de ley, la elaboración, difusión y revelación de estados financieros y demás información relevante que las entidades deban suministrar.

Mención especial dentro de las entidades vigiladas merecen las sociedades fiduciarias, las cuales administran un volumen de recursos superior a \$203.4 billones a través de 15.276 negocios fiduciarios (encargos fiduciarios, contratos de fiducia mercantil y fiducia pública)⁴, cuyo manejo contable específico en ciertos aspectos propios del negocio no resulta claro en las NIIF, razón por la cual resulta indispensable que dicha definición se haga con la claridad necesaria.

De otra parte, la SFC ejerce control sobre los emisores de valores, definidos por el artículo 11.2.1.6.2 del Decreto 2555 de 2010 como "las entidades que tengan valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores". Según lo dispuesto en la misma norma:

La Superintendencia Financiera de Colombia ejercerá control exclusivo respecto de los emisores de valores, excepto cuando se trate de las entidades a las que se refiere el inciso siguiente:

En el caso de los emisores de valores que, por virtud del interés público involucrado en el servicio que presten o en la actividad económica que desarrollen, se encuentren sometidos por ley a la inspección o vigilancia de otra Entidad del Estado, la función de control de la Superintendencia Financiera se orientará a

³ Los subsectores que conforman el grupo de vigilados se detallan en el Anexo No.2 – Parte A, de este oficio.

⁴ Las cifras del número de fideicomisos y el valor de los recursos que administrados corresponden al 31 de enero de 2012.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares

Página 3

verificar que ajusten sus operaciones a las normas que regulan el mercado de valores y a velar por la oportunidad y suficiencia de la información que dichos emisores deben suministrar al mercado de valores, para lo cual podrá imponer las sanciones a que hubiere lugar.

De la norma antes mencionada se desprende que es preciso distinguir entre los emisores de valores que están sometidos a control exclusivo y los que están sometidos a control concurrente⁵.

Los sometidos a control exclusivo son aquellos emisores de valores que en virtud de su objeto social no están bajo la vigilancia de otra autoridad del Estado y que, adicionalmente, no pertenecen a los sectores vigilados por la SFC. Bajo esta perspectiva, la función de control sobre dichas entidades recae principalmente sobre el ejercicio de la actividad de emisión de valores, velando por la protección de los intereses de los inversionistas y la salvaguarda de la equidad, eficiencia y transparencia del mercado de valores, para lo cual la gestión de la Superintendencia se concentra en propender por la calidad, suficiencia y oportunidad de la información que los emisores suministran al mercado público de valores.

Por su parte, las entidades sometidas a control concurrente son emisores de valores que por la actividad económica que desarrollan se encuentran bajo la inspección y vigilancia de otra autoridad del Estado, motivo por el cual la función de control de la SFC se centra en verificar que ajusten sus operaciones a las normas que regulan el mercado público de valores y a velar por la oportunidad y suficiencia de la información que dichos emisores deben suministrar.

2. AVANCES EN EL PROCESO DE TRANSICIÓN A LAS NIIF POR PARTE DE LAS ENTIDADES SUPERVISADAS POR LA SFC

Como se mencionó al comienzo del presente oficio, entre febrero y marzo del presente año, la SFC realizó una encuesta entre sus entidades supervisadas, dividida en dos partes. La Parte A fue respondida por 354 entidades, que representan el 78.8% del total de entidades supervisadas por la SFC⁶. A continuación se presentan las principales conclusiones obtenidas con base en las respuestas dadas a las preguntas formuladas en esta parte de la encuesta.

2.1. Capacitación

Como punto de partida para la evaluación del nivel de avance, se indagó sobre la forma en que las entidades supervisadas han abordado el conocimiento del nuevo entorno normativo sobre contabilidad e información financiera, base sobre la cual se debe impulsar el proceso de convergencia.

Se estableció que el 57,3% de las entidades manifiesta haber capacitado a los funcionarios en NIIF, destacándose que el 75% de las entidades de mayor tamaño, que son aquellas que

⁵ En el Anexo No. 2, Parte B, se muestra la conformación del grupo de emisores de valores.

⁶ Se excluyeron del total de las entidades supervisadas a las oficinas de representación de entidades extranjeras.

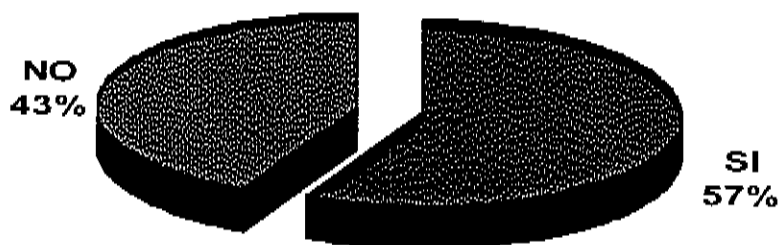
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares

Página 4

potencialmente pertenecerían al Grupo 1 de la clasificación de usuarios⁷, son las que han adelantado buena parte de la capacitación. Dentro de este primer grupo se encuentran todos los establecimientos de crédito, las aseguradoras, las sociedades administradoras de fondos de pensiones y las sociedades fiduciarias. Por el contrario, entidades vigiladas de menor tamaño, como los fondos mutuos de inversión y las sociedades comisionistas de bolsas de productos agropecuarios, se encuentran en un nivel muy bajo de preparación técnica para iniciar el proceso.

SE HA CAPACITADO A FUNCIONARIOS EN NIIF?



Respecto a las entidades del sector financiero, se encuentra que la capacitación dada se ha concentrado mayoritariamente en los funcionarios de las áreas contables, particularmente en sus directivos, y en pocos casos se ha impartido a los funcionarios de otras áreas.

Lo anterior evidencia que resulta necesario impulsar una mayor participación de los niveles directivos y de otras áreas de la organización que se verán afectadas con la implementación de las NIIF, como las responsables de tecnología y seguridad de la información y las áreas operacionales que suministran la información sobre las transacciones de la organización (ventas, tesorería, inventarios, recursos humanos, entre otras), dado que el proceso de convergencia se ha centrado casi exclusivamente en las áreas contables y financieras, tanto en lo relacionado con la capacitación misma como en lo referente a la planeación, organización, toma de decisiones y evaluación de impactos, actividades en las cuales resulta indispensable la participación de las instancias directivas de cada entidad y de las otras dependencias involucradas en la generación, procesamiento y divulgación de la información financiera.

En relación con este proceso de capacitación técnica, varios de quienes respondieron la encuesta manifestaron la dificultad de encontrar en Colombia una oferta adecuada de cursos con la calidad y el nivel requeridos, lo cual resulta preocupante si se tiene en cuenta que una adecuada capacitación resulta fundamental para el éxito en la implementación de las NIIF. Se considera que la profundidad y alcance de las temáticas abordadas por la mayoría de los proveedores de cursos y seminarios sobre NIIF, salvo algunas excepciones, no es la más

⁷ Atendiendo a la clasificación presentada por el CTCP en su Direccionamiento Estratégico.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares

Página 5

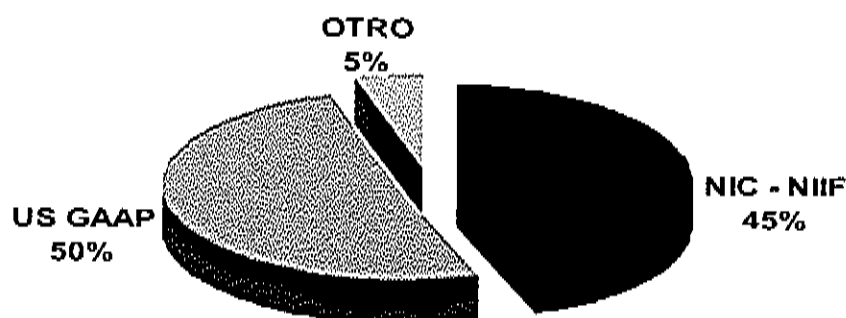
apropiada, resaltándose que es mínima la oferta de cursos con contenido práctico, que ilustre sobre la aplicación de dichos estándares para la contabilización de las operaciones especializadas propias de las actividades realizadas por las entidades vigiladas por la SFC.

La mayoría de los encuestados resaltan que dada la complejidad técnica que reviste el proceso de convergencia a las NIIF se requiere con urgencia contar en el país con asesores especializados con experiencia práctica en el tema, ante cuya carencia varias entidades se han visto en la necesidad de contratar a asesores extranjeros para apoyar el proceso.

En términos generales los emisores de valores pertenecientes al sector real manifiestan tener niveles de capacitación más altos sobre la generalidad de las normas de información financiera. Lo anterior se puede explicar por la escasa oferta de cursos sobre NIIF o NIA⁸ con aplicación específica para los sectores financiero, asegurador y bursátil.

2.2. Experiencia previa en estándares contables internacionales

Como complemento a los resultados que se presentan en el punto anterior con respecto a la capacitación, se encuentra que el 32% de las entidades que respondieron la encuesta tiene experiencia en la utilización de normas extranjeras de contabilidad y divulgación de información.



EN QUÉ CLASE DE ESTÁNDAR TIENE EXPERIENCIA?

Curiosamente, las NIIF no son los estándares contables extranjeros con los que están más familiarizados los funcionarios de las entidades supervisadas por la SFC. Como se muestra en la gráfica anterior, del total de entidades con experiencia en la aplicación de normas contables extranjeras, el 51% ha aplicado los estándares US-GAAP y el 44.5% las NIIF, principalmente debido a su participación en mercados de valores del extranjero o por tratarse de subordinadas de entidades extranjeras en cuyos países de origen se aplican las NIIF. Se

⁸ Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento de Información, emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus Iniciales en Inglés).

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 6

resalta que la mitad de las entidades que han aplicado NIIF para la preparación de reportes financieros cuentan con una experiencia menor a 3 años.

2.3. Adecuación de los sistemas de información para la convergencia a NIIF

En cuanto a las acciones adelantadas como preparación para la aplicación de las NIIF, en materia de información y tecnología se estableció que el 71% de las entidades que respondieron la encuesta no han determinado la clase y magnitud de los ajustes que deberán realizar a sus sistemas de información (general, de información gerencial y aplicativos contables), para efectos del alistamiento y posterior convergencia a las NIIF.

Por sectores, han sido los emisores de valores del sector real las entidades que más han avanzado en la determinación de los ajustes requeridos en sus sistemas de información (el 52% de las empresas), seguidos por las compañías del sector asegurador (33% de las instituciones).

No obstante lo anterior, solamente el 16% de las entidades manifiestan estar implementando en sus sistemas de información los cambios necesarios de cara a la convergencia a NIIF. En el caso de las entidades que ya están presentando reportes bajo NIIF, casi en su totalidad el trabajo se está realizando en hojas de cálculo.

2.4. Grado de preparación para iniciar la aplicación de las NIIF

Al analizar los resultados de la encuesta se concluye que en general el grado de preparación para la implementación de las NIIF por parte de las entidades supervisadas por la SFC es bajo, pues sólo el 2.5% de las mismas manifestaron estar razonablemente preparadas para aplicar los mencionados estándares internacionales a partir del 1º de enero del presente año, si bien se encuentra que todavía tienen algunos ajustes pendientes, especialmente en relación con el software a utilizar.



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 7

Como se ilustra en la gráfica anterior, el 47% de las entidades expresó necesitar entre doce (12) y veinticuatro (24) meses para culminar su preparación y el 22% necesita un plazo superior. Lo anterior explica la baja participación de estas entidades en el ejercicio de adopción voluntaria establecido en los Decretos 4946 de 2011 y 43 de 2012.

La experiencia de otros países que ya están aplicando las NIIF demuestra que la participación y compromiso de la alta dirección con el proyecto de convergencia resulta fundamental para su culminación exitosa. Sobre el particular se observa que en general los funcionarios de nivel directivo y los órganos de control de las entidades que conforman el sistema financiero han tenido una escasa participación en el proyecto de convergencia a NIIF, con unas pocas excepciones, situación que explica el poco avance logrado en la ejecución de las actividades requeridas, comenzando por la capacitación, la asignación de recursos y la redefinición de políticas contables y de suministro de información de la organización. En el 57% de los casos el tema de la convergencia no se ha discutido siquiera en la junta directiva u órgano equivalente.

El sector que muestra mayores avances en este aspecto es el de los emisores de valores pertenecientes al sector real.

3. PRINCIPALES DIFICULTADES ENCONTRADAS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS NIIF

Con base en los resultados obtenidos mediante el análisis de las respuestas a las preguntas contenidas en la Parte B de la encuesta de la Carta Circular 14 de 2012, se concluye que las principales dificultades que las entidades que respondieron la encuesta han encontrado para avanzar con mayor rapidez en el proceso de implementación de las NIIF son las siguientes:

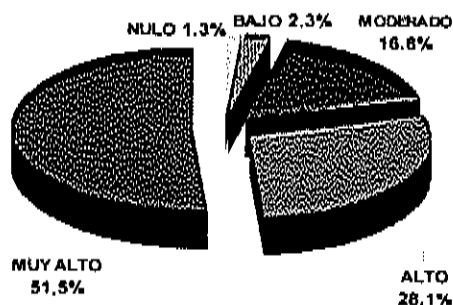
- 3.1. El no conocer todavía los decretos mediante los cuales se incorporarán las NIIF y NIA al ordenamiento interno colombiano en materia contable y de aseguramiento, así como los instructivos y guías que los complementen.
- 3.2. La incertidumbre respecto a los cambios que se realizarán en el régimen tributario como consecuencia de la aplicación de las NIIF en nuestro país.
- 3.3. El riesgo de quedar en causal de disolución o de incumplir con los controles de ley como consecuencia de la reducción en el patrimonio que puede ocasionar la aplicación de las NIIF, por lo cual solicitan que a la mayor brevedad posible se inicie el proceso de revisión y modificación en lo pertinente del Código de Comercio y demás normas relacionadas.
- 3.4. La complejidad de los estándares NIIF, para cuya aplicación se requiere además con mucha frecuencia la utilización del denominado "juicio profesional experto".
- 3.5. La brevedad del plazo otorgado para el proceso de convergencia, el cual en general se considera insuficiente teniendo en cuenta la complejidad del proceso y las dificultades que se enfrentan para su implementación.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

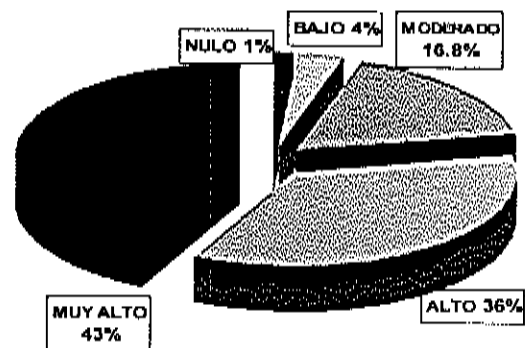
Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 8

- 3.6. El estar sujetos en algunos casos a las directrices de varias entidades con competencia en materia de regulación contable (por ejemplo, de la Contaduría General de la República, la Superintendencia Financiera y la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, para el caso de algunos emisores de valores).
- 3.7. El insuficiente apoyo de la junta directiva, el representante legal y otros directivos cuyo compromiso con el proyecto resulta fundamental para lograr una convergencia exitosa a las NIIF de las entidades supervisadas.
- 3.8. La falta de personal adecuadamente capacitado en las NIIF, unida a la carencia de capacitación sobre los mencionados estándares que tengan la calidad y profundidad requeridas para poder implementar exitosamente dichas normas en la organización.
- 3.9. La resistencia al cambio por parte de un porcentaje importante de directivos y empleados de las diferentes organizaciones, lo que entorpece la implementación de los cambios culturales, operacionales y de diversa índole que se requieren para la aplicación adecuada de las NIIF.
- 3.10. La dificultad de encontrar asesores que cuenten con experiencia práctica en la aplicación de las NIIF. El problema es mayor cuando se trata de sectores muy especializados, como los de seguros, fiducia y telecomunicaciones, entre otros.
- 3.11. Los altos costos que implica la adopción de los estándares internacionales, entre los cuales los más relevantes, en su orden, son los siguientes: adaptación de los sistemas informáticos, asesoría externa para la ejecución del proyecto, auditoría externa conforme a los estándares internacionales de auditoría y aseguramiento de información, capacitación del personal en las NIIF y valuación de los activos y pasivos. Los resultados de la evaluación realizada por los encuestados respecto a cada uno de los costos antes mencionados se muestran en las siguientes gráficas:

**COSTO DE ADECUACIÓN DE LOS
SISTEMAS INFORMÁTICOS**



**COSTO DE LA ASESORIA PARA
LA IMPLEMENTACIÓN DE NIIF**

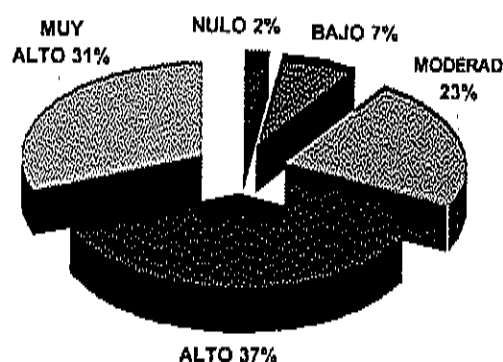


SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

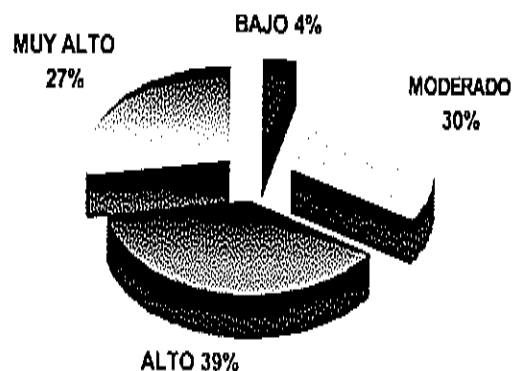
Doctor Luis Alonso Colmenares

Página 9

**COSTO DE LA AUDITORIA
EXTERNA BAJO NORMAS
INTERNACIONALES**



**COSTO DE CAPACITACIÓN A
FUNCIONARIOS EN NIIF**



- 3.12. La ausencia en la normatividad colombiana de disposiciones que resulten acordes a los estándares internacionales de valuación⁹ para las diferentes clases de bienes, así como el bajo número de valuadores especializados en las mismas.
- 3.13. La falta de información suficiente y confiable sobre las transacciones que se realizan en los diferentes mercados, lo que restringe la aplicación de las NIIF en aspectos tales como la determinación de los valores razonables y las tasas de descuento a utilizar, entre otros.
- 3.14. El desconocimiento de las NIIF por parte de la mayoría de los usuarios de los estados financieros y demás información que se suministra al mercado, lo que, además de dificultar el entendimiento de dichos informes, eventualmente puede impactar negativamente el precio de los títulos que se cotizan en el mercado público de valores, especialmente cuando se divulguen los resultados de la aplicación por primera vez de las NIIF.

4. RESULTADOS PRELIMINARES DEL ANÁLISIS DE IMPACTOS

Los impactos que genera la implementación de las NIIF pueden variar mucho de una entidad a otra, dependiendo de múltiples factores, tanto internos como externos.

⁹ Las normas de valuación con mayor reconocimiento a nivel internacional son las emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Valuación (IVSC por sus iniciales en inglés). El trabajo de convergencia de nuestro país a dichos estándares está a cargo de la Unidad Sectorial de Normalización de la Actividad Valuadora y el Servicio de Avalúos "USN AVSA", bajo la coordinación del ICONTEC y el Registro Nacional de Avaluadores.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares

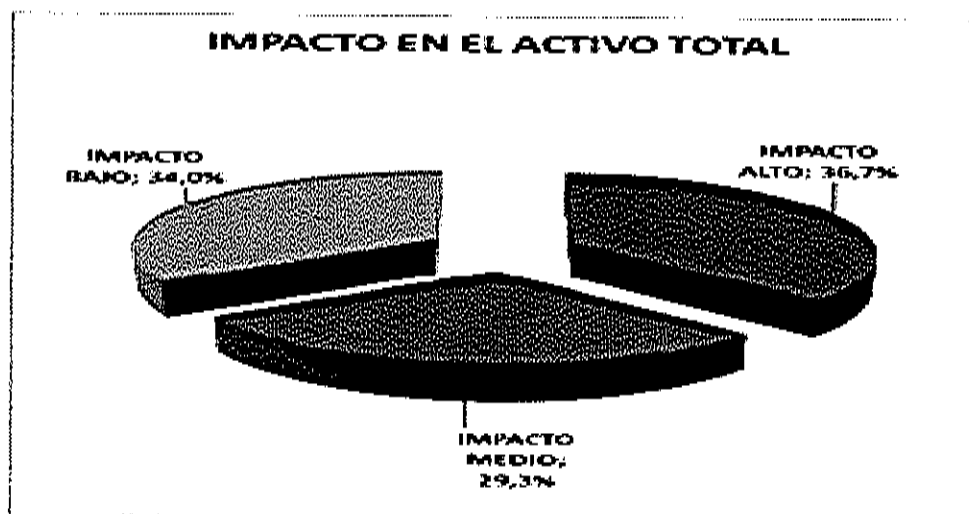
Página 10

Si bien sólo el 13% de las entidades encuestadas han cuantificado los impactos que tendrá la aplicación de las NIIF en los diferentes rubros de sus estados financieros, el 97% de las entidades supervisadas que respondieron la encuesta han adelantado con sus asesores una valoración cualitativa de los mismos, cuyos resultados pueden constituirse en un insumo importante para las decisiones que corresponde adoptar a las autoridades de regulación, según lo establecido en la Ley 1314 de 2009.

A continuación se presentan a nivel agregado los principales resultados obtenidos mediante la encuesta realizada por la SFC a sus entidades supervisadas.

4.1. Impacto en el Activo

Con base en las respuestas dadas por las entidades supervisadas a la encuesta formulada por la SFC, se concluye que el impacto en el activo será alto para el 36,7% de la muestra, medio para el 29,3% y bajo para el 34,0%, como se muestra en la siguiente gráfica.



En cuanto al sentido positivo o negativo que tendrá dicho impacto, el 68.2% en principio considera que tendrá un aumento en sus activos totales, mientras que el 31.8% concluye que tendrá una disminución. A nivel general, según los estimativos realizados por las mismas entidades, la variación promedio en el activo total será cercana al 3%, con un incremento máximo del 70% y una disminución máxima del 45%.

Los resultados anteriores se explican porque las NIIF pueden afectar los diferentes activos de las entidades supervisadas tanto en sentido positivo como en sentido negativo, por diversos factores, entre los cuales se destacan los siguientes:

- Los ajustes en las provisiones de cartera, porque las normas locales para las entidades vigiladas son más estrictas, dado que se utiliza el modelo de "Pérdidas Esperadas", mientras que las NIIF utilizan el modelo de "Pérdidas incurridas". Las normas expedidas por la SFC exigen provisiones mayores, teniendo en cuenta factores procíclicos y

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares

Página 11

contracíclicos que no están contemplados en las NIIF. Dada la importancia de este tema para el sector financiero, el mismo será tratado con mayor profundidad en el numeral 5.1. del presente oficio.

- El reconocimiento de los activos por su costo atribuido (valor razonable), si se opta por esta alternativa.
- El reconocimiento de los activos a su costo histórico, dando de baja las valorizaciones, en los casos en los cuales se opte por esta alternativa.
- La medición del deterioro de los activos.
- La modificación en los periodos de depreciación.
- La reversión de la amortización de algunos activos, dado que según las NIIF los activos intangibles cuya vida útil sea indefinida, no se amortizan.
- La baja de aquellas partidas que no cumplen con los criterios para ser reconocidas como activos según las NIIF.
- El reconocimiento de activos que se tienen bajo control y cuyos beneficios se reciben, pero cuya titularidad es de otra entidad.
- El reconocimiento en el activo del originador de bienes titularizados, en los casos en los cuales no se hayan transferido en su totalidad los riesgos sustanciales.
- La eliminación de partidas que anteriormente se habían capitalizado como mayor valor de los activos o que se presentaban como activos diferidos y que ahora deben llevarse al gasto.
- La baja de activos intangibles formados, cuando según los criterios de las NIIF no cumplan con los requisitos para ser reconocidos como activos.

Si se discrimina este resultado dividiendo a las entidades que conforman la muestra en dos grandes grupos (entidades de los sectores vigilados y entidades emisoras de valores no financieras) los resultados son los siguientes:

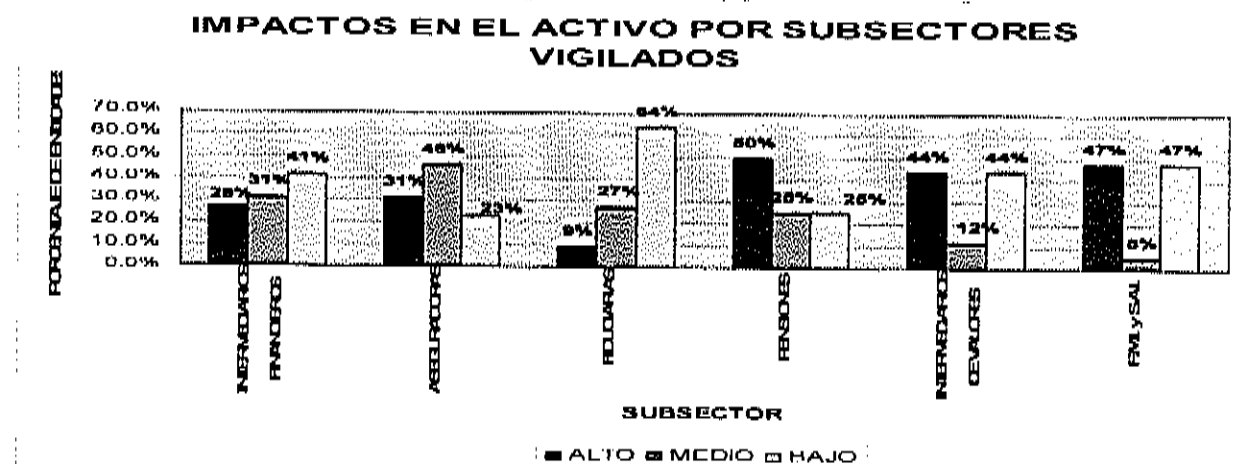
Para las entidades vigiladas, el impacto en el activo es alto para el 34.5% de la muestra, medio para el 26.8% y bajo para el 39%. A nivel general para este grupo, según los estimativos realizados por las mismas entidades, la variación promedio en el activo total será cercana al 4%, con un incremento máximo del 70% y una disminución máxima del 10%. Las cuentas del activo que sufren un mayor impacto como resultado de la aplicación de las NIIF son activos diferidos, deudores y cartera de crédito, propiedad, planta y equipo, e intangibles.

GRUPO DE CUENTAS ACTIVO	IMPACTO ALTO	IMPACTO MEDIO	IMPACTO BAJO
Inversiones	21,84%	21,84%	56,32%
Deudores y/o Cartera de Crédito	28,57%	17,86%	53,57%
Inventarios	9,68%	16,13%	74,19%
Propiedad planta y equipo	35,67%	36,31%	28,03%
Bienes recibidos en Pago	11,39%	26,58%	62,03%
Intangibles	22,50%	13,75%	63,75%
Diferidos	42,77%	22,64%	34,59%
TOTAL ACTIVO	34,15%	26,83%	39,02%

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 12

En el subsector de sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías se encuentra el mayor porcentaje de entidades con un impacto alto en el activo como consecuencia de la aplicación de las NIIF, seguido por los fondos mutuos de inversión y las sociedades administradoras de fondos de inversión y, en tercer lugar, los intermediarios de valores¹⁰.



Para los emisores de valores no financieros exclusivamente, el impacto en el activo es alto para el 48.2% de la muestra, medio para el 40.7% y bajo para el 11.1%. A nivel general para este grupo, según los estimativos realizados por las mismas entidades, la variación promedio en el activo total será cercana al 2%, con un incremento máximo del 63% y una disminución máxima del 45%. Las cuentas del activo respecto de las cuales se reporta una mayor cantidad de impactos altos como resultado de la aplicación de las NIIF son propiedad, planta y equipo; intangibles, diferidos, e inversiones.

GRUPO DE CUENTAS ACTIVO	IMPACTO ALTO	IMPACTO MEDIO	IMPACTO BAJO
Inversiones	35,71%	38,10%	26,19%
Deudores y/o Cartera de Crédito	11,63%	34,88%	53,49%
Inventarios	22,50%	25,00%	52,50%
Propiedad planta y equipo	90,48%	9,52%	0,00%
Bienes recibidos en Pago	10,53%	10,53%	78,95%
Intangibles	58,54%	17,07%	24,39%
Diferidos	47,62%	26,19%	26,19%
TOTAL ACTIVO	48,15%	40,74%	11,11%

¹⁰ Bajo esta denominación, para efectos del presente documento, se incluyen las sociedades comisionistas de bolsa de valores, las sociedades comisionistas de bolsa de productos, las sociedades administradoras de sistemas de pago de bajo valor, las bolsas de valores, las bolsas de productos, las sociedades de intermediación cambiaria y de servicios financieros especiales, las sociedades administradoras de sistemas de administración de divisas, las cámaras de compensación y otros agentes de estos mercados.

4.2. Impacto en el Pasivo

Con base en las respuestas dadas por las entidades supervisadas a la encuesta formulada por la SFC, se concluye que el impacto en el pasivo total será alto para el 18.6% de la muestra, medio para el 35.7% y bajo para el 45.7%, como se muestra en la siguiente gráfica.



En cuanto al sentido positivo o negativo que tendrá dicho impacto, el 88.2% en principio considera que tendrá un aumento en sus pasivos totales, mientras que el 11.8% concluye que tendrá una disminución. A nivel general, según los estimativos realizados por las mismas entidades, la variación promedio en el pasivo total será cercana al 9%, con un incremento máximo del 90% y una disminución máxima del 21%.

Los resultados anteriores se explican porque las NIIF pueden afectar los diferentes pasivos de las entidades supervisadas tanto en sentido positivo como en sentido negativo, por diversos factores, entre los cuales se destacan los siguientes:

- El reconocimiento de impuestos diferidos originados en la diferencia entre el costo atribuido (valor razonable) y el costo fiscal de los activos.
- El reconocimiento de la totalidad del pasivo por pensiones de jubilación y otros beneficios a empleados.
- El reconocimiento de provisiones adicionales por pasivos contingentes.
- El reconocimiento de obligaciones asociadas a titularizaciones realizadas por la entidad, en los casos en los cuales no se hayan transferido en su totalidad los riesgos sustanciales.
- La valoración de las obligaciones financieras y otros pasivos a su valor razonable.

Si se discrimina este resultado, separando a las entidades que conforman la muestra en entidades de los sectores vigilados y entidades emisoras de valores no financieras, los resultados son los siguientes:

Para las entidades vigiladas, el impacto en el pasivo es alto para el 19.5% de la muestra, medio para el 32.7% y bajo para el 47.8%. A nivel general para este grupo, según los estimativos realizados por las mismas entidades, la variación promedio en el pasivo total será cercana al 3%, con un incremento máximo del 90% y una disminución máxima del

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

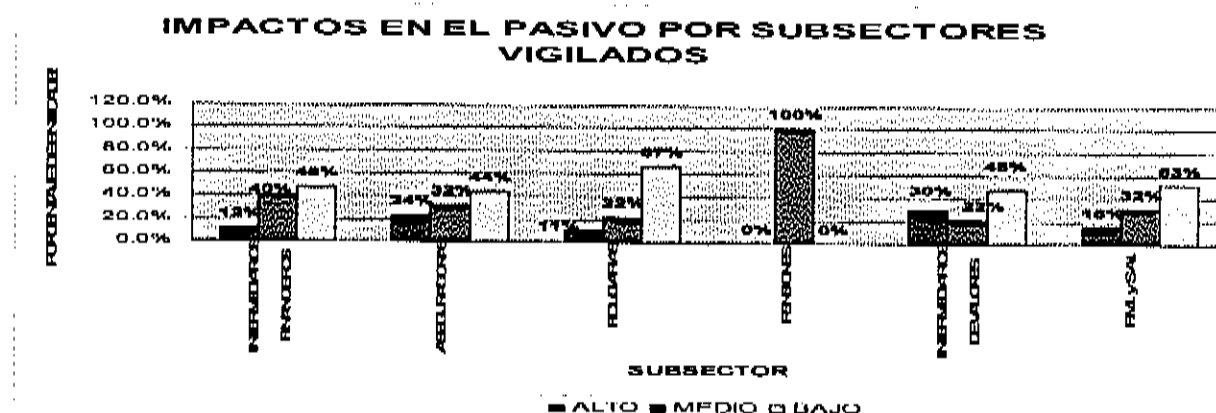
Doctor Luis Alonso Colmenares

Página 14

21%. Las cuentas del pasivo que sufren un mayor impacto como resultado de la aplicación de las NIIF son impuestos, gravámenes y tasas; pasivos laborales y pasivos diferidos.

GRUPO DE CUENTAS PASIVO	IMPACTO ALTO	IMPACTO MEDIO	IMPACTO BAJO
Depósitos y exigibilidades	14,61%	14,61%	70,79%
Obligaciones financieras	12,93%	14,66%	72,41%
Proveedores	7,50%	16,25%	76,25%
Cuentas por pagar	10,00%	17,06%	72,94%
Impuestos, Gravámenes y Tasas	25,44%	27,22%	47,34%
Obligaciones Laborales	22,09%	20,86%	57,06%
Pasivos Estimados y Provisiones	23,26%	35,47%	41,28%
Pasivos Diferidos	20,18%	30,28%	49,54%
Bonos y otros títulos de deuda colocados	15,22%	23,91%	60,87%
TOTAL PASIVO	19,47%	32,74%	47,79%

En el subsector de intermediarios de valores¹¹ se encuentra el mayor porcentaje de entidades con un impacto alto en el pasivo como consecuencia de la aplicación de las NIIF, seguido por las entidades aseguradoras¹² y los fondos mutuos de inversión.



Para los emisores de valores no financieros exclusivamente, el impacto en el pasivo es alto para el 14.8% de la muestra, medio para el 48.2% y bajo para el 37%. A nivel general para este grupo, según los estimativos realizados por las mismas entidades, la variación promedio en el pasivo total será cercana al 39%, con un incremento máximo del 85%, y sin ningún informe de disminución. Las cuentas del pasivo respecto de las cuales se reporta una mayor

¹¹ Ver Nota 10.

¹² Bajo esta denominación, para efectos del presente documento, se incluyen compañías de seguros generales, compañías de seguros de vida, intermediarios de seguros y reaseguros.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares

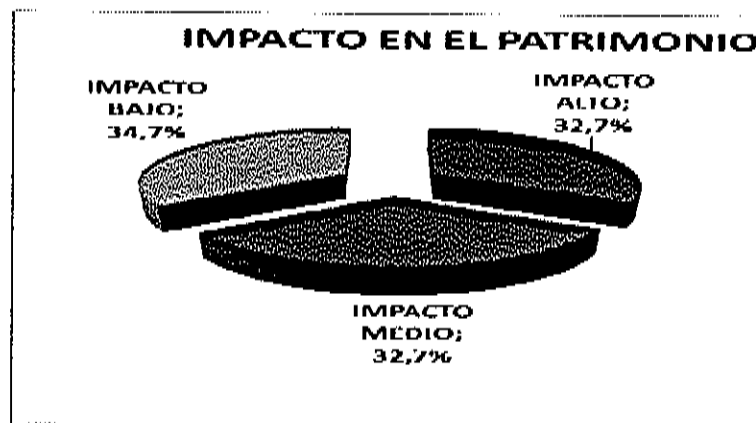
Página 15

cantidad de impactos altos como resultado de la aplicación de las NIIF son pasivo diferido; obligaciones laborales; impuestos, gravámenes y tasas; y obligaciones financieras.

GRUPO DE CUENTAS DEL PASIVO	IMPACTO ALTO	IMPACTO MEDIO	IMPACTO BAJO
Obligaciones financieras	22,73%	20,45%	56,82%
Proveedores	2,27%	18,18%	79,55%
Cuentas por pagar	4,65%	9,30%	86,05%
Impuestos, Gravámenes y Tasas	32,50%	15,00%	52,50%
Obligaciones Laborales	34,09%	20,45%	45,45%
Pasivos Estimados y Provisiones	28,57%	28,57%	42,86%
Pasivos Diferidos	36,59%	21,95%	41,46%
Bonos y otros títulos de deuda colocados	12,00%	12,00%	76,00%
TOTAL PASIVO	14,81%	48,15%	37,04%

4.3. Impacto en el Patrimonio

Con base en las respuestas dadas por las entidades supervisadas a la encuesta formulada por la SFC, se concluye que el impacto en el patrimonio total será alto para el 32.7% de la muestra, medio para el 32.7% y bajo para el 34.7%, como se muestra en la siguiente gráfica.



En cuanto al sentido positivo o negativo que tendrá dicho impacto, el 41.7% en principio considera que tendrá un aumento en su patrimonio total, mientras que el 58.3% concluye que tendrá una disminución. A nivel general, según los estimativos realizados por las mismas entidades, en promedio se presentará una disminución cercana al 6% en el patrimonio total, con un incremento máximo del 63% y una disminución máxima del 100%. Los resultados anteriores se explican porque las NIIF pueden afectar el patrimonio de las entidades supervisadas tanto en sentido positivo como en sentido negativo, debido a los diferentes

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares

Página 16

ajustes que deben realizarse, tanto en las cuentas del activo como en las del pasivo y en algunas cuentas del estado de resultados.

Si se discrimina este resultado dividiendo a las entidades que conforman la muestra en entidades de los sectores vigilados y entidades emisoras de valores no financieros, los resultados son los siguientes:

Para las entidades vigiladas, el impacto en el patrimonio es alto para el 33.6% de la muestra, medio para el 28.7% y bajo para el 37.7%. A nivel general para este grupo, según los estimativos realizados por las mismas entidades, la variación promedio en el patrimonio total será cercana al 3%, con un incremento máximo del 60% y una disminución máxima del 28%. Las cuentas del patrimonio respecto de las cuales se reporta una mayor cantidad de impactos altos como resultado de la aplicación de las NIIF son el resultado del ejercicio y las otras cuentas del patrimonio, lo cual se produce porque en su casi totalidad los efectos de los ajustes van contra las "utilidades retenidas de ejercicios anteriores".

GRUPO DE CUENTAS	IMPACTO ALTO	IMPACTO MEDIO	IMPACTO BAJO
Capital Social	26,49%	19,21%	54,30%
Superávit de Capital	20,59%	23,53%	55,88%
Reservas	20,74%	28,89%	50,37%
Resultado del ejercicio	36,25%	34,38%	29,38%
Otras cuentas del Patrimonio	25,00%	30,88%	44,12%
TOTAL PATRIMONIO	33,61%	28,69%	37,70%

En el subsector de fondos mutuos de inversión se encuentra el mayor porcentaje de entidades con un impacto alto en el patrimonio como consecuencia de la aplicación de las NIIF, seguido por los intermediarios financieros¹³ e intermediarios de valores¹⁴.



¹³ Bajo esta denominación en el presente documento se incluyen establecimientos bancarios, compañías de financiamiento comercial, corporaciones financieras y cooperativas financieras.

¹⁴ Ver Nota 10.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 17

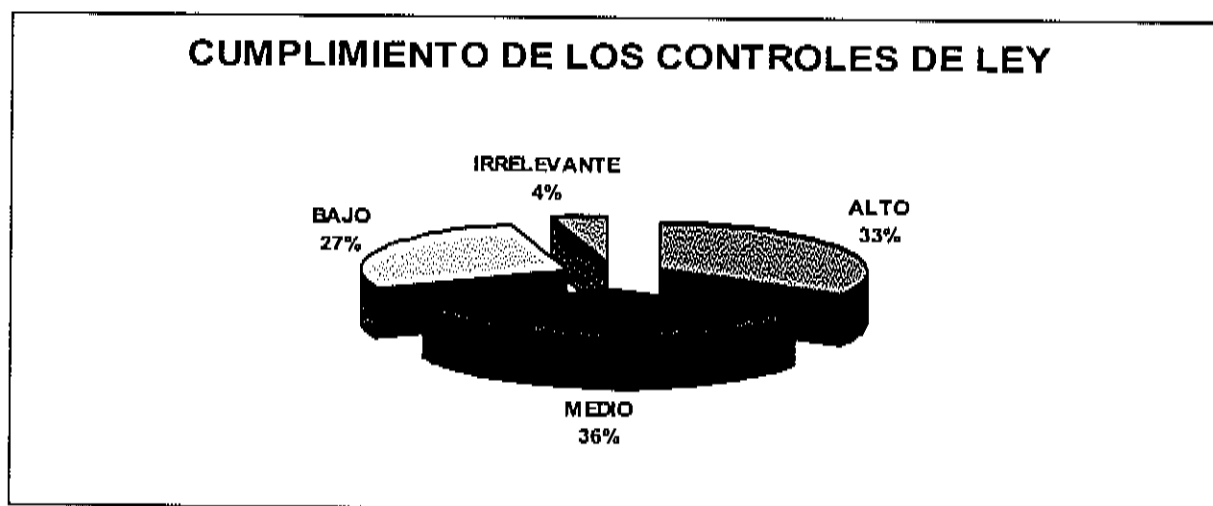
En el caso de las compañías de seguros, deben considerarse las posibles implicaciones de la revisión que en la actualidad se está realizando a su régimen de capital.

Para los emisores de valores no financieros exclusivamente, el impacto en el patrimonio es alto para el 28.6% de la muestra, medio para el 50% y bajo para el 21.4%. A nivel general para este grupo, según los estimativos realizados por las mismas entidades, la variación en el patrimonio total será en promedio una disminución de aproximadamente el 18%, con un incremento máximo del 63% y una disminución máxima del 100%. La cuenta del patrimonio respecto de la cual se reporta una mayor cantidad de impactos altos como resultado de la aplicación de las NIIF es la denominada "otras cuentas del patrimonio", lo cual se produce porque en su mayoría los efectos de los ajustes van contra las "utilidades retenidas de ejercicios anteriores", seguida por los resultado del ejercicio y reservas.

GRUPO DE CUENTAS	IMPACTO ALTO	IMPACTO MEDIO	IMPACTO BAJO
Capital Social	8,11%	5,41%	86,49%
Superávit de Capital	21,62%	8,11%	70,27%
Reservas	28,95%	7,89%	63,16%
Resultado del ejercicio	42,50%	40,00%	17,50%
Otras cuentas del Patrimonio	57,50%	25,00%	17,50%
TOTAL PATRIMONIO	28,57%	50,00%	21,43%

4.4. Impacto en los Controles de Ley

Respecto al impacto que la adopción de las NIIF puede tener en el cumplimiento de los controles a los que están sujetos los vigilados por la SFC, en el siguiente gráfico se muestra que el 33.2% de las entidades que respondieron la encuesta consideran que va a ser alto, el 35.4% que va a ser medio y el 26.9% que va a ser bajo.



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares

Página 18

A nivel de los subsectores vigilados, en la gráfica siguiente se ilustra que en el subsector de fondos mutuos de inversión se encuentra el mayor porcentaje de entidades con un impacto alto como consecuencia de la aplicación de las NIIF en el cumplimiento de los controles de ley que les resultan aplicables, seguido por los subsectores que para efectos de este documento se denomina intermediarios financieros e intermediarios de valores.



Las entidades aseguradoras tienen una mayor incertidumbre con relación a este punto dado que la NIIF 4 (Contratos de Seguros), que potencialmente puede tener un alto impacto en el sector, todavía está en estudio, y adicionalmente el sector está a la espera de la definición por parte del Gobierno acerca del tema de reserva con base en el estudio de Towers Watson.

4.5. Impacto en el precio de los títulos que se negocian en el mercado público

En general, se reconoce que la aplicación de las NIIF aumentará la transparencia del mercado de valores y les brindará a los inversionistas una información de mayor calidad, más confiable, que les facilitará la realización de comparaciones entre las diferentes opciones de inversión disponibles.

Si bien como resultado de los cambios en el patrimonio por la aplicación de las NIIF se modificará el valor intrínseco de las acciones que se cotizan en la bolsa y eventualmente en un principio puede aumentar la volatilidad de las cotizaciones, se considera que en relativamente poco tiempo, una vez se haya entendido conceptualmente y se haya afianzado culturalmente la aplicación de las NIIF, este efecto tenderá a desaparecer.

Para atenuar los impactos negativos de la aplicación de las NIIF en el mercado de valores se requiere iniciar con la suficiente antelación una adecuada campaña de divulgación y mejorar

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 19

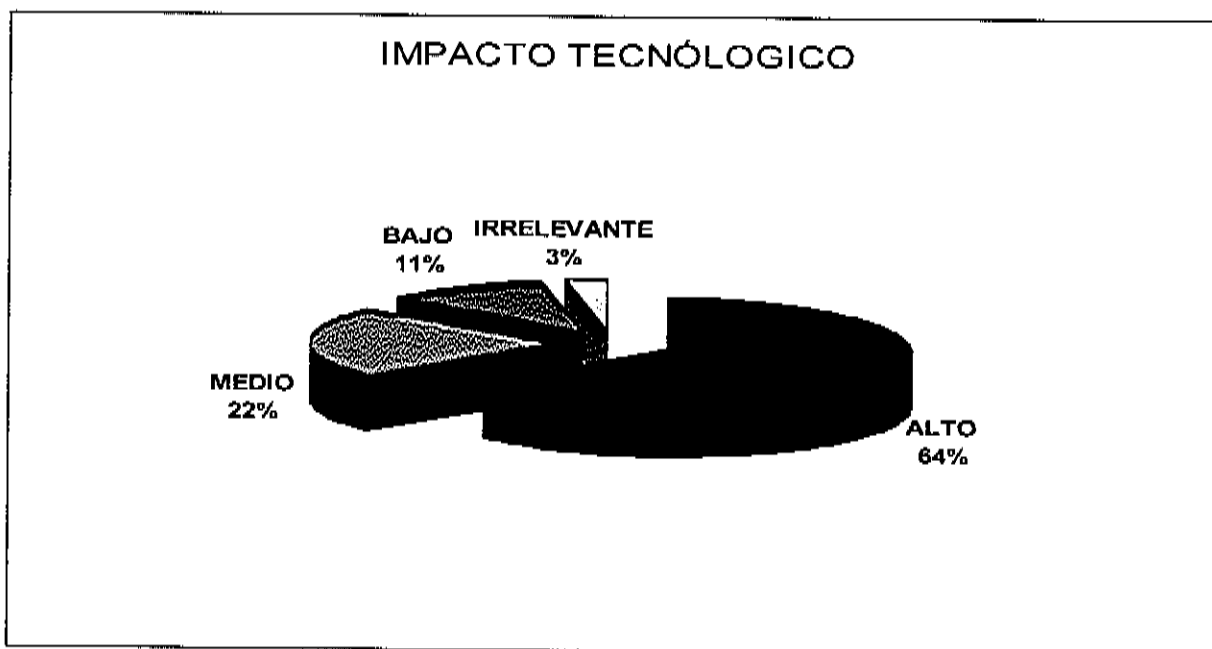
la estrategia de comunicación de los emisores con los inversionistas y demás participantes en el mercado.

4.6. Evaluación general de los impactos

De manera general se puede concluir que la aplicación de las NIIF tendrá un impacto significativo para la mayoría de las entidades supervisadas por la SFC.

Los impactos más fuertes de la aplicación de las NIIF se darán en los aspectos tecnológico, financiero, operacional y en el recurso humano. Si bien se estima que el impacto tributario puede ser importante, no se puede determinar con certeza hasta conocer los cambios que se realizarán en las normas fiscales frente a la convergencia a las NIIF.

En cuanto al impacto tecnológico, derivado de la necesidad de adecuar los aplicativos informáticos utilizados para la recolección, el procesamiento y la generación de la información financiera (ya sea mediante modificación de los aplicativos actuales o la adquisición de nuevos), según las evaluaciones realizadas por las entidades que respondieron la encuesta, a nivel consolidado, el impacto es alto para el 63.7%, medio para el 22.4% y bajo para el 11.2%, como se ilustra en la gráfica siguiente.



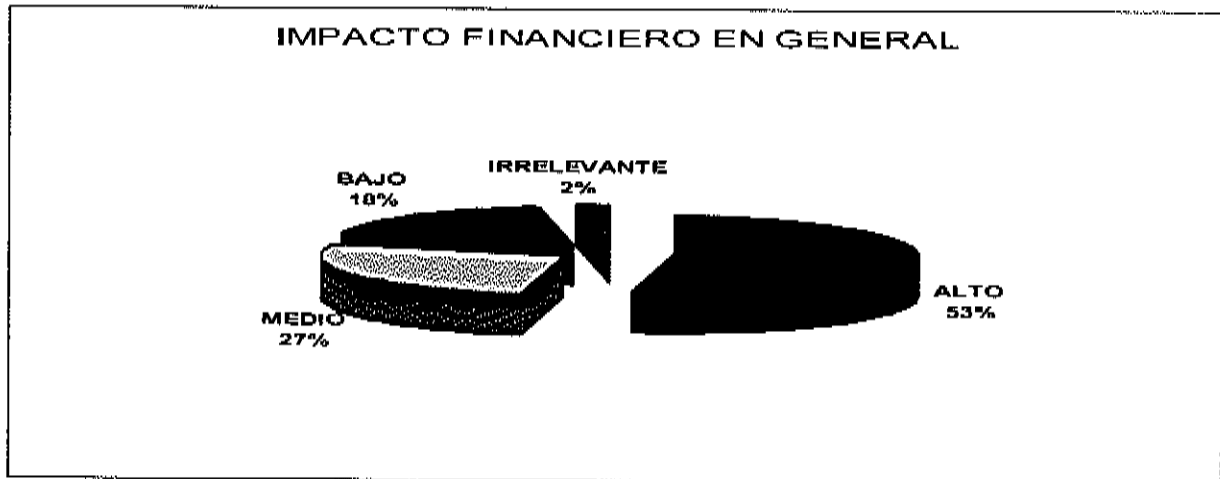
A nivel de los subsectores vigilados, en el de fiduciarias se encuentra el mayor porcentaje de entidades con un impacto tecnológico alto como consecuencia de la aplicación de las NIIF, seguido por los intermediarios financieros y los fondos mutuos de inversión.

Con relación al impacto financiero, resultante de los ajustes requeridos en las diferentes cuentas de los estados financieros para dar cumplimiento a las NIIF, según las evaluaciones

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

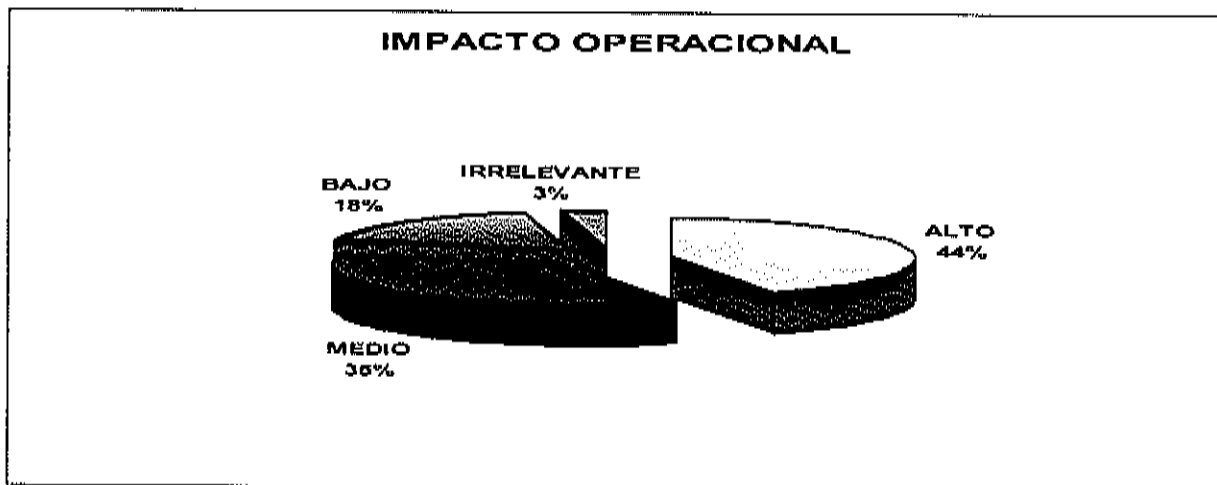
Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 20

realizadas por las entidades que respondieron la encuesta, a nivel consolidado, el impacto es alto para el 53%, medio para el 27% y bajo para el 18%, como se muestra en la siguiente gráfica.



A nivel de los subsectores vigilados, en el de intermediarios financieros se encuentra el mayor porcentaje de entidades con un impacto financiero alto como consecuencia de la aplicación de las NIIF, seguido por los fondos de inversión y los intermediarios de valores.

En lo referente al impacto operacional, resultante de los ajustes en las diferentes procesos, procedimientos, manuales y formatos de la entidad que se originarán por el cambio en las políticas contables y la mayor cantidad de revelaciones requeridas, según las evaluaciones realizadas por las entidades que respondieron la encuesta, a nivel consolidado, el impacto es alto para el 44% de la muestra, medio para el 37% y bajo para el 19%, como se muestra en la gráfica siguiente.

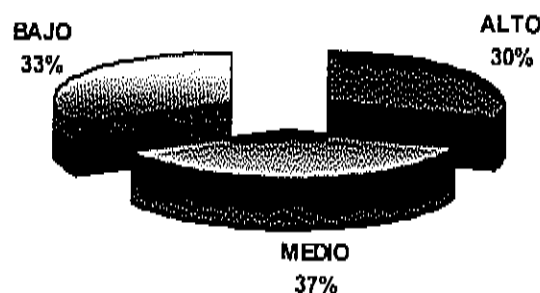


SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 21

A nivel de los subsectores vigilados, en el de intermediarios financieros se encuentra el mayor porcentaje de entidades con un impacto operacional alto como consecuencia de la aplicación de las NIIF, seguido por las fiduciarias y los fondos mutuos de inversión.

Finalmente en relación con el impacto en el recurso humano, que además de un gran esfuerzo en materia de capacitación implica un importante cambio cultural en todos los niveles de la organización, debido a la modificación de políticas y procedimientos contables así como al suministro al mercado de una gran cantidad de información que antes se mantenía como privada o reservada, y un ajuste en la estrategia de comunicación de las organizaciones con los diferentes sectores con los cuales interactúan, según las evaluaciones realizadas por las entidades que respondieron la encuesta, a nivel consolidado, el impacto es alto para el 30% de la muestra, medio para el 37% y bajo para el 33%, como se ilustra en la siguiente gráfica.



IMPACTO EN EL RECURSO HUMANO

A nivel de los subsectores vigilados, en el de fondos mutuos de inversión se encuentra el mayor porcentaje de entidades con un impacto en el recurso humano alto como consecuencia de la aplicación de las NIIF, seguido por las sociedades administradoras de pensiones y cesantías y los intermediarios financieros.

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES PRELIMINARES

Con el propósito de velar porque las entidades sujetas a su supervisión realicen en forma ordenada y planificada la convergencia hacia los estándares internacionales de contabilidad, información financiera y aseguramiento de información, de tal forma que se puedan adoptar oportunamente las medidas correspondientes, la SFC se permite formular las siguientes

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 22

recomendaciones preliminares con respecto al proceso de convergencia que se adelantará en cumplimiento de lo establecido en la Ley 1314 de 2009:

- 5.1. Si bien se comparte plenamente la necesidad de realizar el proceso de convergencia a las normas internacionales de contabilidad, información financiera y aseguramiento de información, como mecanismo necesario para mejorar la productividad, la competitividad y el desarrollo armónico de las empresas colombianas en el marco de una economía globalizada, se considera indispensable que en dicho proceso se tomen también en consideración otros aspectos que, igualmente, resultan de interés nacional.

Al respecto, dada la importancia del sector financiero, bursátil y asegurador para preservar la estabilidad económica de nuestro país, se debe evaluar cuidadosamente la conveniencia de aplicar las NIIF plenas a la totalidad de las entidades vigiladas por la SFC, especialmente teniendo en cuenta los altos impactos que la aplicación de los referidos estándares puede ocasionar en las mismas, según lo que se expresa en el numeral 4 de este oficio.

Sobre el particular, es de señalar que, según un documento publicado por la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas en el año 2010¹⁵, existe una discrepancia significativa entre el uso de las NIIF para las industrias en general, frente a su utilización en las entidades del sector financiero. De acuerdo con este documento, aunque las NIIF son permitidas para la industria en general, en la gran mayoría de los países americanos (56% en la fecha del estudio), únicamente el 28% permite el uso de las NIIF en entidades reguladas.

Según se menciona en el mismo documento¹⁶, en concepto de las autoridades encuestadas, si bien los estándares de valoración de las NIIF son prudentes en términos generales, no resultan los más adecuados para las entidades del sector financiero, especialmente en lo relacionado con las normas sobre instrumentos financieros, respecto de los cuales por requerimientos prudenciales se necesitan estándares de valoración más conservadores. Entre los aspectos que requieren la adopción de normas más conservadoras se destacan la contabilización de créditos, la determinación de provisiones, el reconocimiento de ingresos relacionados con préstamos vencidos, entre otros.

Como lo informó esta entidad en anteriores oportunidades¹⁷, la problemática mencionada ha sido enfrentada a nivel internacional de manera diversa: algunos países han optado por exigir las NIIF únicamente a los emisores de valores, otros han hecho sólo una adopción parcial de las NIIF para los sectores financiero, asegurador y bursátil, exceptuando algunos de temas de gran impacto para la solvencia y estabilidad del mercado y un tercer grupo ha preferido dar a las entidades en cuestión un plazo superior al concedido a las empresas del sector real para la aplicación de las NIIF.

¹⁵ Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas - ASBA, "Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en las Américas", página 12.

¹⁶ Ibidem, página 25.

¹⁷ Ver oficio enviado al CTCP el 28 de febrero de 2012.

En consecuencia, si bien la aplicación de las NIIF plenas para los emisores de valores no tiene objeción, con las consideraciones adicionales que se formulan en los siguientes numerales, se recomienda hacer una cuidadosa revisión del tema con respecto a las entidades vigiladas por la SFC.

- 5.2. La adecuada clasificación de las entidades para la aplicación de las NIIF, teniendo en cuenta sus características específicas y el grado de interés público involucrado en su actividad, resulta de primordial importancia para el éxito del proceso de convergencia. Es esencial que los altos costos que conlleva la convergencia no resulten superiores a los beneficios que de ella se deriven.

En el documento de Direccionamiento Estratégico publicado por el CTCP el 22 de junio de 2011 y modificado el 15 de diciembre del 2011, se establece que las NIIF serán aplicadas por tres grupos de usuarios, conformados de la siguiente manera:

Grupo 1. Aplicación de las NIIF plenas

- Emisores de valores.
- Entidades de interés público (autorizadas para captar, manejar o administrar recursos del público).
- Empresas que sean matrices, subordinadas o sucursales de entidades que deban aplicar NIIF.
- Empresas grandes cuyas importaciones o exportaciones en el año anterior representan más del 50% de sus compras o ventas.

GRUPO 2. Aplicación de las NIIF para PYMES

Forman parte de este grupo las empresas de tamaño grande, mediano y pequeño, que no sean emisores de valores ni entidades de interés público, según la clasificación legal colombiana de empresas.

Grupo 3. Aplicación de contabilidad simplificada

Forman parte de este grupo las entidades que no tengan estructura formal ni transacciones complejas (microempresas).

En el marco anteriormente descrito, la SFC evaluó las características de los diferentes subsectores que tiene bajo su vigilancia y control, considerando aspectos tales como el interés público involucrado en su actividad, volumen de activos, estructura organizacional, infraestructura tecnológica, número de empleados, capacidad financiera y la relación costo / beneficio que implicaría para cada tipo de organización la implementación de las NIIF.

Como resultado de la mencionada evaluación, cuyos resultados preliminares se muestran en el Anexo No. 3, se concluyó que no todas las entidades vigiladas por la SFC deben formar parte del Grupo 1 establecido por el CTCP. Algunas entidades

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 24

deben corresponder al Grupo 2 y se encuentran otras muy pequeñas para las cuales incluso las NIIF para PYMES resultan excesivas, por su complejidad y los costos involucrados.

No obstante, se considera que para este último grupo tampoco sería apropiado establecer normas de contabilidad simplificadas. Para estas entidades, entre las cuales se encuentran la mayoría de los corredores de seguros y algunos fideicomisos, entre otros, se somete a consideración del CTCP crear un nuevo grupo, que podría conservar los estándares previstos en el marco normativo vigente.

Este es un tema que debe revisarse con todo cuidado, tomando en consideración, entre otros elementos de juicio, las recomendaciones de las entidades de cada uno de los sectores involucrados.

- 5.3. Uno de los principales problemas manifestados por las entidades supervisadas que respondieron la encuesta de la SFC fue la brevedad del plazo establecido por el CTCP para la convergencia a las NIIF. Al respecto, anteriormente¹⁸ esta Superintendencia ya había solicitado oficialmente al CTCP la reconsideración del cronograma incluido en el Plan de Trabajo divulgado por ese organismo, tomando en cuenta el grado de complejidad del proceso y el escaso avance en el mismo de la generalidad de las entidades involucradas, además de hacer referencia a la experiencia de otros países que han adelantado procesos similares.

A través del presente oficio la SFC ratifica la solicitud de ampliar el cronograma establecido por el CTCP para el proceso de convergencia, soportándose en esta oportunidad en los resultados de la encuesta realizada entre sus entidades supervisadas, los cuales se presentan en los numerales 2, 3 y 4 del presente oficio y evidencian que el 97,5 % de las mencionadas entidades aun no se encuentran adecuadamente preparadas para comenzar a aplicar las NIIF. Adicionalmente, debe considerarse que este proceso conlleva impactos muy significativos para la generalidad de las entidades, tanto emisoras de valores del sector real como vigiladas, en los aspectos tecnológico, financiero, operacional y en el recurso humano, por lo cual se hace necesario establecer periodos de transición prudenciales.

Sobre el particular, en el estudio del ASBA, referido en el numeral 5.1 del presente oficio, se menciona lo siguiente:

(...) diez países (67%) coinciden en que se debe establecer un periodo mayor a tres años y medio para completar un proceso de transición a NIIF, considerando que tal periodo comienza con un diagnóstico sobre el impacto de la transición y termina con la implementación de las NIIF. Esta cifra se incrementa a 87% si consideramos que el periodo debe ser mayor a tres años¹⁹.

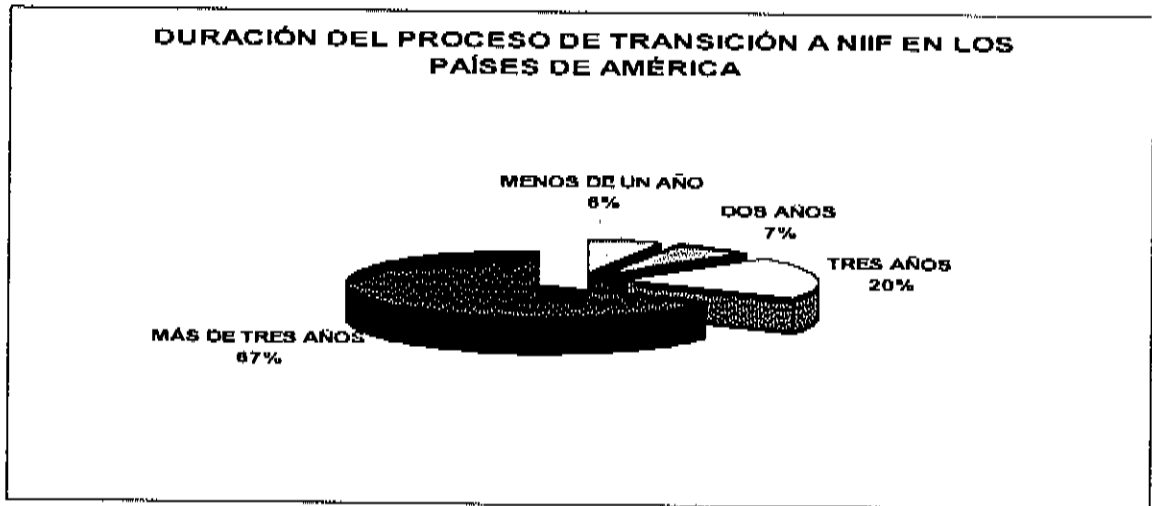
¹⁸ Mediante oficio fechado el 28 de febrero de 2012.

¹⁹ ASBA, ibidem, página 14.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 25

Dichos resultados se sintetizan en el siguiente gráfico:



Por otra parte, en una reunión de supervisores celebrada recientemente, varios países de la región, especialmente los más pequeños, manifestaron tener serias dificultades para la aplicación de las NIIF, lo cual los ha llevado a diferir su aplicación.

En tal sentido, se somete a consideración del CTCP extender el cronograma en por lo menos dos años adicionales. Se considera que la fecha definitiva para el balance de apertura y la emisión de los primeros estados financieros bajo NIIF sólo podrá fijarse cuando se tengan los resultados de una segunda medición de impactos, que brinde un mayor nivel de confiabilidad, una vez las entidades preparadoras de información tengan un mayor avance en el proceso de convergencia.

Es de señalar que los altos impactos que originan algunos estándares, como es el caso de las normas sobre diferidos, intangibles y beneficios a empleados, entre otras, hacen necesario que se evalúe la pertinencia de establecer un periodo de transición para la realización de un desmonte o reconocimiento gradual, según sea el caso, teniendo en cuenta que esto puede tener una incidencia material en el cumplimiento de los controles de ley (como la relación de solvencia) y de indicadores importantes para inversionistas y acreedores (como el nivel de endeudamiento). La duración del plazo que se otorgue con el propósito antes mencionado va a depender de la magnitud de los impactos que se determinen en la segunda medición.

- 5.4. El principal obstáculo para el proceso de convergencia advertido por las entidades supervisadas fue el que todavía no se hayan expedido los decretos mediante los cuales se incorporarán las NIIF y NIA al ordenamiento interno colombiano, acompañados de las interpretaciones y guías que los complementen.

Es de recordar que según lo establecido en el artículo 6º de la Ley 1314 de 2009:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares

Página 26

"Bajo la dirección del Presidente de la República y con respeto de las facultades regulatorias en materia de contabilidad pública a cargo de la Contaduría General de la Nación, los Ministerios de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo, obrando conjuntamente, expedirán principios, normas, interpretaciones y guías de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información, con el fundamento en las propuestas que deberá presentarles el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, como organismo de normalización técnica de normas contables, de información financiera y de aseguramiento de la información." (El subrayado no corresponde al texto original".

En tal sentido, una vez se evalúen los resultados de los análisis de impacto y las recomendaciones que presenten los comités técnicos ad-honorem, las autoridades y otras personas que hayan participado en la discusión pública del Direccionamiento Estratégico, se recomienda comenzar a la mayor brevedad posible el trámite requerido para la expedición de los decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009, así como de las interpretaciones y guías complementarias, observando los requisitos y procedimientos fijados en los artículos 6º, 7º y 8º de la misma. Si bien a través del Direccionamiento Estratégico del CTCP se ha informado cuáles son los estándares hacia los cuales dicho organismo recomienda que se haga la convergencia²⁰, es fundamental tener en cuenta que en Colombia no se pueden aplicar normas que no hayan surgido en la vida jurídica de nuestro país, lo cual únicamente ocurre cuando su contenido es vaciado en la normatividad vigente.

Así, de manera respetuosa este despacho se permite recomendar que a la mayor brevedad posible el CTCP presente a consideración de la comunidad²¹, para discusión pública, las versiones iniciales de los proyectos normativos (decretos) con base en los cuales el Ministerio de Hacienda y Crédito Público obrando conjuntamente con el Ministerio de Comercio Industria y Turismo, expidan *"los principios, normas, interpretaciones y guías de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información"*²². Por último, conviene recordar que, de conformidad con el artículo 14 de la Ley 1314 de 2009, las normas expedidas conjuntamente por los ministerios *"entrarán en vigencia el 1 de enero del segundo año gravable siguiente al de su promulgación, a menos que en virtud de su complejidad, consideren necesario establecer un plazo diferente"*.

- 5.5. Para el éxito de la convergencia a NIIF resulta de suma importancia que, preservando la independencia y autonomía de las normas de contabilidad e información financiera frente a las normas tributarias, según lo consagrado en el artículo 4º de la Ley 1314 de 2009, los proyectos normativos que se expidan en cada una de las mencionadas materias sean el producto de una acción coordinada y colaboración armónica entre los reguladores competentes.

²⁰ Artículo 8 numeral 3 Ley 1314 de 2009.

²¹ Artículo 8 numeral 8 Ley 1314 de 2009.

²² Artículo 6 Ley 1314 de 2009.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 27

- 5.6. Con relación a los negocios fiduciarios, se hace necesario hacer claridad en varios aspectos importantes, entre los cuales se destacan:
- ✓ Manejo contable de los negocios fiduciarios. En las revisiones que se han efectuado a nivel interno sobre este aspecto, se considera que las políticas contables deben quedar en el contrato fiduciario dependiente del ámbito de aplicación que tenga el fideicomitente y/o constituyente, de forma que la fecha de aplicación de las normas internacionales de información financiera para los negocios fiduciarios estaría sujeta a la fecha de aplicación que se determine para el cliente. Sin embargo, las entidades están interesadas en que las autoridades de regulación se pronuncien sobre este tema pues el negocio fiduciario es un producto o vehículo, y no un ente económico en los términos que establecen las normas internacionales de información financiera.
 - ✓ Reglas a seguir en el caso de fideicomisos con varios fideicomitentes de diferentes sectores.
 - ✓ Definición puntual sobre la obligatoriedad de la consolidación de los fondos administrados, dada la naturaleza de los fondos y condiciones para la administración.
- 5.7. Conviene definir rápidamente el plan de cuentas y la taxonomía para el reporte de información.
- 5.8. Para una adecuada capacitación de los preparadores de la información, así como de las demás personas que deben participar en el proceso, es importante promover la oferta de cursos a nivel de especialización, que permitan una capacitación adecuada sobre los estándares internacionales tanto de contabilidad e información financiera como de auditoría y aseguramiento de información, en los cuales se incluyan talleres prácticos con casos basados en empresas colombianas reales.
- 5.9. Debe hacerse mayor esfuerzo en materia de divulgación y socialización de los estándares internacionales, comenzando por los directivos e inversionistas del mercado público de valores.
- 5.10. Respecto a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, en general se considera conveniente su aplicación, por cuanto implican la incorporación en el marco regulatorio del trabajo de los auditores colombianos de conceptos que para esta Superintendencia revisten primordial importancia, como son la independencia, el profesionalismo, un comportamiento ético con parámetros específicos tanto para el auditor como para su equipo, la evaluación del ambiente de control, la auditoría basada en riesgos (incluyendo la detección del fraude en los estados financieros) y la exigencia de una infraestructura adecuada teniendo en cuenta la complejidad del trabajo a realizar, entre otros aspectos que beneficiarán los mercados supervisados por esta entidad.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 28

Con gusto suministraremos cualquier información adicional que consideren necesaria en relación con este tema.

Cordialmente,



GERARDO HERNÁNDEZ CORREA
Superintendente Financiero

SRG

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Doctor Luis Alonso Colmenares
Página 29

Anexo No. 1

**CARTA CIRCULAR 014 DE 2012
EXPEDIDA POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE
COLOMBIA**

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

CARTA CIRCULAR 14 DE 2012

(Febrero 14)

Señores

REPRESENTANTES LEGALES Y REVISORES FISCALES DE LAS ENTIDADES VIGILADAS Y DE LOS EMISORES DE VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES (RNVE).

Referencia: Solicitud de información sobre avances en el proceso de convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera y Contabilidad (NIIF / NIC) y el impacto de las mismas.

Apreciados señores:

Como un paso necesario para lograr una adecuada integración de nuestro país con los mercados internacionales en condiciones competitivas, se expidió la Ley 1314 de 2009, mediante la cual se ordena la convergencia hacia las normas internacionales de mayor aceptación a nivel mundial en materia de contabilidad, de divulgación de información financiera y de aseguramiento de información.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 6° de la mencionada Ley, los Ministerios de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo son las autoridades competentes para expedir los principios, normas, interpretaciones y guías de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información, con fundamento en las propuestas que les presente el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, como organismo de normalización técnica en los temas antes señalados.

Según lo manifestado por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública en el documento de "Direccionamiento Estratégico", publicado el pasado 22 de junio de 2011, los principales lineamientos para la realización del mencionado proceso de convergencia son los siguientes:

1. Las normas que se expidan en desarrollo de este proceso de convergencia se aplicarán de manera diferencial a tres grupos de preparadores de información, así: Grupo 1: Emisores de Valores y entidades de interés público; Grupo 2: Empresas de tamaño grande y mediano, que no sean emisores de valores ni entidades de

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Carta Circular 14 de 2012

Página 3

PARTE A: A más tardar el 24 de febrero de 2012.

PARTE B: A más tardar el 16 de marzo de 2012.

La remisión por correo electrónico de los archivos correspondientes a cada parte de la encuesta, en Word, se debe efectuar dentro de las fechas antes mencionadas a cualquiera de las siguientes direcciones:
mamartinez@superfinanciera.gov.co; mitigue@superfinanciera.gov.co;
jaastroz@superfinanciera.gov.co.

Cordialmente,

GERARDO HERNÁNDEZ CORREA
Superintendente Financiero de Colombia

050000

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

ENCUESTA CONVERGENCIA A NIIF – PARTE A

Nombre de la Entidad: _____

NIT: _____

Código de la Entidad: _____

La entidad tiene la calidad de (señale con x):

Matriz: _____

Filial: _____

Subsidiaria: _____

Relacione a continuación las entidades vinculadas (matriz o subordinadas) con su NIT:

Nombre de la persona responsable de la información: _____

Cargo: _____

Correo electrónico: _____

Fecha diligenciamiento de la Encuesta (Día/Mes/Año): _____

1. Esa entidad ha capacitado a sus funcionarios en normas internacionales de información financiera (NIIF¹) emitidas por el *International Accounting Standards Board (IASB)*? (señale con una X)

Si _____ NO _____

2. En caso afirmativo, indique con una "X" quién suministró la capacitación:

_____ Funcionarios de la misma entidad

_____ Firma de auditoría

_____ Universidad

_____ Asesores externos

_____ Otro, especifique cuál: _____

3. Para cada uno de los niveles jerárquicos y áreas de la organización que se señalan a continuación, indique con una "X" cuál es el nivel de conocimiento y manejo de las normas internacionales de información financiera (NIIF), teniendo en cuenta capacitación, experiencia académica, tiempo de práctica y relación directa con el tema:

Representante Legal

Otros directivos de alto nivel

Director del área contable o su equivalente

Personal del área contable

Director del área de sistemas o su equivalente

Otros empleados del área de sistemas o su equivalente

Personal de otras áreas operativas

Personal de áreas administrativas

ALTO MEDIO BAJO

¹ Incluyen también las denominadas Normas Internacionales de Contabilidad - NIC

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

ACCIONES	SI	NO
Discusión del tema en la Junta Directiva u órgano equivalente		
Discusión del tema por parte de los funcionarios del área financiera y contable		
Información a las otras áreas involucradas dentro de la empresa		
Realización de un estudio formal respecto a cómo aplicar las NIIF en la empresa		
Creación de un grupo específico de trabajo para la convergencia a NIIF		
Análisis de las diferencias entre las NIIF y la normatividad vigente		
Capacitación del personal técnico y operativo en el tema de las NIIF		
Contratación de un experto en el tema de las NIIF para que asesore a la entidad		
Discusión con los revisores fiscales o auditores respecto a la forma adecuada de realizar el proceso de convergencia a las NIIF		
Análisis con los revisores fiscales o auditores externos respecto al impacto que tendrá para la entidad la aplicación de las normas internacionales de auditoría y aseguramiento de información		
Capacitación del personal directivo en el tema de las NIIF		
Incorporación de las filiales y subsidiarias al proceso de convergencia a las NIIF		
Evaluación de los ajustes que deben introducirse en las políticas contables para poder aplicar las NIIF		
Determinación de los principales cambios que la aplicación de las NIIF originará en los estados financieros de la entidad		
Determinación de los ajustes o cambios tecnológicos que deben llevarse a cabo en los aplicativos y equipos que la entidad utiliza en sus procesos contables y de suministro de información		
Estudio sobre otros cambios que la aplicación de las NIC/NIIF y NIAs pueden requerir a la organización		
Determinación de los principales efectos la aplicación de las NIIF originará en cuanto al cumplimiento de los controles de ley con los cuales debe cumplir la entidad según las normas que le resultan aplicables (patrimonio técnico, relación de solvencia, etc.), esto sólo para el caso de las entidades vigiladas		

11. Indique a continuación los comentarios adicionales que considere pertinentes

NOMBRE DEL REPRESENTANTE LEGAL: _____

FIRMA: _____

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

ENCUESTA CONVERGENCIA A NIIF – PARTE B

Nombre de la Entidad: _____

NIT: _____

Código de la Entidad _____

Nombre de la persona responsable de la Información: _____

Cargo: _____

Correo electrónico: _____

Fecha diligenciamiento de la Encuesta (Día/Mes/Año): _____

1. La implementación de las normas internacionales de información financiera (NIIF¹) conlleva diversos impactos en las organizaciones. A continuación indique "SI" o "NO" dentro de cada una de las celdas del siguiente cuadro, en cuanto a la realización de la acción que se indica en la columna respecto a cada una de las áreas:

AREA	ACCIÓN	¿SE HAN IDENTIFICADO LOS PRINCIPALES IMPACTOS?	¿SE HAN CUANTIFICADO LOS IMPACTOS?	¿SE HAN REALIZADO LOS CAMBIOS O AJUSTES REQUERIDOS?	TIEMPO (EN MESES) ESTIMADO PARA LA REALIZACIÓN DE LOS AJUSTES FALTANTES
Política contable					
Principales cuentas de los estados financieros					
Tributación					
Tecnológica (hardware y software)					
Recurso Humano					
Aspectos operativos					
Precio de los títulos que se negocian en el mercado público de valores.					
Relación con los Acreedores					
Aplicación de las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento					
Otros aspectos del negocio					

2. En el entendido que su entidad sea catalogada dentro del Grupo 1 (Emisores de valores y/o entidades de interés público) definido en el Direccionamiento Estratégico del Consejo Técnico de la Contaduría Pública, y partiendo del supuesto de la aplicación plena de las NIIF, por favor señale con base en una evaluación inicial cuál es el impacto estimado para su entidad de la aplicación de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para aquellos grupos de cuenta que se indican a continuación y que apliquen para su entidad (indique con una X si el impacto es alto, medio o bajo y señale en la columna correspondiente el porcentaje estimado de variación, en los casos en los cuales el

¹ Incluyen también las denominadas Normas Internacionales de Contabilidad - NIC

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

4. ¿Qué tan importantes son los impactos que se estima tendrá la aplicación de las NIIF en cuanto al precio de los valores emitidos por esa entidad que se negocian en el mercado público de valores? Nota: Esta pregunta sólo aplica para las entidades que son Emisoras de Valores. (En caso de no serlo, favor escribir "N.A.")

5. En resumen, luego de las evaluaciones realizadas hasta el momento por esa entidad y sus asesores respecto al impacto que tendrá la aplicación de las NIIF y las NIAs en esa organización, la conclusión para cada uno de los aspectos que se enumeran en el siguiente cuadro es (Favor señalar con una "X"):

ASPECTOS DE LA ORGANIZACIÓN EN LOS CUALES PUEDE TENER IMPACTO LA APLICACIÓN DE LAS NIIF Y NIAs	IMPACTO ALTO	IMPACTO MEDIO	IMPACTO BAJO	NINGÚN IMPACTO RELEVANTE
FINANCIERO				
TECNOLÓGICO				
OPERACIONAL				
TRIBUTARIO				
EN EL NEGOCIO				
EN EL RECURSO HUMANO				
RELACIONES CON LOS CLIENTES				
RELACIONES CON LOS INVERSIONISTAS				
RELACIONES CON LOS ACREEDORES				
CUMPLIMIENTO DE LOS CONTROLES DE LEY				
OTRO (Describir en el espacio debajo de este cuadro)				

Descripción del otro aspecto evaluado:

6. ¿Cuál es la principal dificultad que ha encontrado en la aplicación de las NIIF para su entidad?

7. Considera que la aplicación de una o más partes de las NIIF vigentes en este momento resulta inconveniente? En caso afirmativo, identifique claramente la NIC/NIIF específica y el párrafo correspondiente, indicando las razones de la inconveniencia de su aplicación.

8. ¿En su concepto la aplicación de la NIIF 1, "Aplicación por primera vez" necesita de excepciones adicionales a las contempladas en dicha norma para su adopción por parte de las entidades en Colombia? Si las hay, por favor especifiquen cada una de las NIIF que requieren de excepciones adicionales y por qué ustedes consideran que son necesarias?

Anexo No. 2

**SECTORES SUPERVISADOS POR LA SUPERINTENDENCIA
FINANCIERA DE COLOMBIA**

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

A. ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

TIPO DE ENTIDAD	NÚMERO ENTIDADES VIGILADAS
1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS	23
2 CORPORACIONES FINANCIERAS	4
4 COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO	22
5 SOCIEDADES FIDUCIARIAS	27
6 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	4
8 ORGANISMOS COOPERATIVOS DE GRADO SUPERIOR	1
10 SOCIEDADES DE CAPITALIZACIÓN	3
11 SOCIEDADES CORREDORAS DE SEGUROS	50
13 COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES	24
14 COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA	19
15 COOPERATIVAS DE SEGUROS	2
20 OFICINAS DE REPRESENTACIÓN EN COLOMBIA DE ORGANISMOS FINANCIEROS DEL EXTERIOR	48
22 INSTITUCIONES OFICIALES ESPECIALES	11
23 SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍA	6
25 ENTIDADES ADMINISTRADORAS DEL RÉGIMEN SÓLIDARIO DE PRIMA MEDIA	6
27 OFICINAS DE REPRESENTACIÓN EN COLOMBIA DE REASEGURADORAS DEL EXTERIOR	11
29 SOCIEDADES DE INTERMEDIACIÓN CAMBIARIA Y SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALES	2
32 ENTIDADES COOPERATIVAS DE CARÁCTER FINANCIERO	6
81 ORGANISMOS DE AUTORREGULACIÓN	1
82 BOLSAS DE VALORES	1
83 SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE DEPÓSITOS CENTRALIZADOS DE VALORES	1
84 SOCIEDADES CALIFICADORAS DE VALORES	3
85 COMISIONISTAS DE BOLSAS DE VALORES	28
87 SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE INVERSIÓN	5
91 FONDOS DE GARANTÍAS	1
93 FONDOS MUTUOS DE INVERSIÓN VIGILADOS	41
108 BANCO DE LA REPÚBLICA	1
111 OFICINAS DE REPRESENTACIÓN EN COLOMBIA SIN ESTABLECIMIENTO DE COMERCIO	12
118 ADMINISTRADORAS DE SISTEMAS DE PAGO DE BAJO VALOR	6
400 BOLSAS AGROPECUARIAS	1
401 SOCIEDADES COMISIONISTAS DE BOLSAS AGROPECUARIAS	27

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

TIPO DE ENTIDAD	NÚMERO ENTIDADES VIGILADAS
-----------------	----------------------------

B.2. EMISORES SOMETIDOS A CONTROL CONCURRENTE

RESUMEN SECTOR REAL	Número de entidades
ENTIDADES GOBIERNAMENTALES	2
GOBIERNO NACIONAL	0
ENTIDADES PÚBLICAS	18
TOTAL	20

FIDUCIARIOS	40
TOTAL	40

SERVICIOS PÚBLICOS DOMICILIARIOS	10
TOTAL	10

B.3. EMISORES QUE SON ENTIDADES VIGILADAS

RESUMEN VIGILADOS	Número de entidades
BANCOS	24
CORPORACIONES FINANCIERAS	4
COMPANIA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL	13
SOCIEDADES FIDUCIARIAS	0
ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	3
ENTIDADES ESPECIALES	1
ORGANISMOS COOPERATIVOS DE GRADO SUPERIOR	1
SEGUROS DE VIDA	0
COMPANIAS DE LEASING	4
INSTITUCIONES OFICIALES ESPECIALES	2
SOC. ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS	1
BOLSAS DE VALORES	1
COMISIONISTAS DE BOLSA DE VALORES	0
SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE INVERSION	0
COOPERATIVAS	4
BOLSAS AGROPECUARIAS	1
TIITULARIZADORAS	1
SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE SISTEMAS DE NEGOCIACION DE VALORES Y DE REGISTRO DE OPERACIONES	1
TOTAL	61

Anexo No. 3

**CLASIFICACIÓN PRELIMINAR DE LAS ENTIDADES SUPERVISADAS
POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA PARA
EFECTOS DE LA APLICACIÓN DE LAS NIIF**

**CLASIFICACIÓN PRELIMINAR SUGERIDA PARA LAS ENTIDADES
VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
SUJETA A MODIFICACIÓN**

Grupo	Entidades
Grupo 1	<p>Son entidades cuya actividad tiene involucrado un elevado interés público:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Establecimientos Bancarios • Compañías de Financiamiento Comercial • Cooperativas Financieras • Corporaciones Financieras • Entidades Administradoras del Régimen Solidario de Prima Media • Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantía • Sociedades Fiduciarias • Compañías de Seguros Generales • Compañías de Seguros de Vida • Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores • Sociedades Comisionistas de Bolsa de productos agropecuarios • Bolsas de valores • Bolsas de productos agropecuarios • Emisores de Valores (Sectores agropecuario, minero, industrial, comercial, de la construcción, de telecomunicaciones, sociedades inversoras, sector financiero, servicios públicos domiciliarios, prestadores de servicios de salud, otros servicios y entidades gubernamentales) • Titularizadoras • Sociedades Administradoras de Inversiones • Los Fideicomisos que tienen interés público involucrado • Las sociedades vigiladas o controladas que no estén clasificadas en los grupos anteriores pero que sean subordinadas o matriz de una compañía nacional que deba aplicar NIIF. • Las sociedades que sean subordinadas de una compañía extranjera que aplique NIIF.
Grupo 2	<p>Son entidades respecto de las cuales no existe un interés público significativo en relación con su información financiera, si bien desempeñan un papel importante dentro del mercado financiero, y que por otra parte cuentan con una estructura organizacional y una infraestructura tecnológica que les puede permitir aplicar las NIIF para PYMES :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Calificadoras de Valores • Almacenes Generales de Depósito • Sociedades Administradoras de Depósitos Centralizados de Valores • Sociedades de Intermediación Cambiaria y de Servicios Financieros Especiales • Sociedades Administradoras de Sistemas de Negociación y Registro de Divisas • Sociedades Administradoras de Sistemas de Negociación de Valores y Registro de Operaciones sobre Valores • Sociedades Administradoras del Sistema de Pago de Bajo Valor • Organismos de Compensación y Liquidación de Bolsas Agropecuarias • Cámara de Riesgos Central de Contraparte • Sociedades Administradoras de Sistemas de Compensación y Liquidación de Divisas • Organismos de Autorregulación • Fondos de Garantías • Fondos Mutuos de Inversión <p>Si dentro de los grupos de entidades señaladas, hay subordinadas o matriz de una compañía nacional que deba aplicar NIIF, se clasificara dentro del Grupo 1. Igualmente, las sociedades que sean subordinadas de una compañía extranjera que aplique NIIF.</p>
Grupo 3	<p>Son las entidades más pequeñas del sistema financiero, como la generalidad de los corredores de seguros y algunos fideicomisos que no tienen un interés público involucrado.</p>