

EL VALOR RAZONABLE Y SU IMPORTANCIA EN LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES

JENNY ADELAIDA MEJIA GUTIERREZ

ANGÉLICA PASTRANA CAICEDO

Estudiantes de IX semestre de Contaduría Pública

Universidad Antonio Nariño

RESUMEN

El valor razonable es uno de los criterios de valoración aplicados en las NIIF, con el que se refleja la relevancia de la medición de los activos y pasivos que posee la empresa. Facilita conocer el estado real de los recursos y con ello, la toma de decisiones de los inversionistas y todos los usuarios de la información financiera, ya que al estar ajustados a la realidad garantizan la veracidad de dichos informes. Muchas veces en este criterio se considera el valor razonable del mercado activo, (siempre hay un comprador y, por ende, un vendedor; por tanto, los precios del bien son accesibles y reales) el cual será la mejor referencia que se puede llegar a tener.

PALABRAS CLAVES: Valor razonable, medición, inversionistas, información contable, mercado.

ABSTRACT

Fair value is one of the valuation criteria applied in IFRS, which reflects the relevance of the measurement of the assets and liabilities that the company has. It makes it easier to know the real state of the resources and with it, the decision-making of investors and all users of financial information, since being adjusted to reality guarantees the veracity of said reports. Many times in this criterion the fair value of the active market is considered, (there is always a buyer and, therefore, a seller; therefore, the prices of the good are accessible and real) which will be the best reference that can be reached. to have.

KEY WORDS: Fair Value, Measurement, Investor, Accounting information, Market.

INTRODUCCIÓN

La medición a valor razonable, busca que los activos presenten el valor que tienen en un mercado, se utiliza para partidas en las cuales la entidad no tiene afán de venderlas, sino que busca la oportunidad de que se valoricen, los instrumentos financieros que se pueden medir bajo este criterio son los que tienen un precio públicamente conocido en el mercado en el que debe de presentar un intercambio de bienes y servicios, donde haya una oferta y una demanda y los costos sean asequibles y vayan acorde con las condiciones actuales que se presenten. La NIIF 13, enfatiza que dicha medición está basada en los montos que se estén manejando en el mercado, por lo cual la entidad debe determinar lo siguiente:

- El instrumento financiero que se debe de medir.
- Las técnicas de valoración adecuadas para medir el valor razonable.
- La transacción debe ser libre y espontánea para que tenga lugar el activo o pasivo en el mercado.

Dado a que la economía globalizada lo que busca es unificar el lenguaje contable, este trabajo de investigación, tiene como objetivo principal resaltar la importancia de este criterio de medición, dado que se obtiene información fiable porque está relacionada con los precios que se manejan en el mercado de acuerdo a las fluctuaciones que presente. Se basa en información comparable y transparente para la realización de los estados financieros con el fin de ayudar a los participantes del mercado de capitales y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas. También, se pretende tener en cuenta, las posiciones de diferentes autores frente al concepto y aplicación de este criterio, algunos lo defienden por su utilidad, pero hay otros que consideran que no es exacto y tiene algunas falencias.

CONCEPTO DE VALOR RAZONABLE

Es una medición basada en el mercado, no es propia de una entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones observables, pero, para otros no. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo: estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre los participantes de la negociación en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un costo de salida cuando se vaya a realizar la venta desde la perspectiva de un participante que mantiene el activo o debe el pasivo). La definición se centra en los instrumentos financieros porque son un objeto principal de la medición en contabilidad. (NIIF, 13, 2011)

(Mantilla, Contabilidad a Valor Razonable, 2014) Es el enfoque de información financiera permite a las compañías medir o reportar sobre una base continua ciertos activos y pasivos (generalmente instrumentos financieros) y estima los precios que recibirán si fueran a vender los activos o pagarían si fueran a ser liberados de los pasivos. Según la contabilidad del valor razonable, las compañías reportan pérdidas cuando disminuyen la posición en el mercado de sus activos o se incrementan los pasivos. Esas pérdidas reducen el patrimonio reportado y también pueden reducir los ingresos netos reportados. (p.27).

Lo anterior, permite a los inversionistas tener un enfoque de cómo se medirían los instrumentos financieros en caso de que quieran llegar a vender los activos o transferir los pasivos, esto los lleva a tener más claridad de cómo se están manejando los precios de salida de un producto como tal, teniendo en cuenta que debe de haber una total libertad en cuanto a la compra y venta y que ambas partes (vendedor y comprador) estén de acuerdo con el costo establecido. Para las compañías es muy importante, estar informadas sobre el valor que se le va a dar al instrumento financiero, ya que permite a los usuario internos y externos la toma de

decisiones de forma libre y voluntaria; se debe de tener en cuenta que debe ser un valor justo, acorde con el valor real actual, es decir, lo que se cobraría por venderlo en este momento. Para esto, es necesario que se presente un mercado activo y tenga tres aspectos: Muchos compradores y vendedores, productos uniformes y precios conocidos.

Para la medición del valor razonable es muy importante tener en cuenta, el precio que se esté manejando actualmente y si no se conoce, se deben aplicar los criterios de valoración adecuados. Los cuales se determinan según el precio cotizado que es cuando se tiene un valor de referencia, por ejemplo: el precio del barril del petróleo el cual se encuentra en constante cambio y del cual hay un valor que se publica y se tiene una base para comprarlo o en su defecto venderlo; otra forma es la estimación por modelos, es cuando no se tiene un valor de referencia, es decir, hay que basarse en modelos de precios que se deben tener estimar sin sobrevaluar o devaluar el producto para los activos o pasivos que no puedan obtener su valor razonable de forma fiable se valoraran por su costo amortizado. “Es la cantidad con la que debemos valorar dicho instrumento (tanto si es de activo como de pasivo) y que es el resultado de su valor inicial menos (o más) los cobros o pagos de dicha cantidad o de sus intereses que se hubieran producido y deduciendo los intereses generados (que afectarán estos últimos a nuestra cuenta de Pérdidas y Ganancias) tomando en cuenta, el tipo de interés efectivo (que es el valor inicial al que restamos el valor de reembolso a sus vencimientos) y restando del resultado que nos dé cualquier disminución del valor por deterioro que contabilizamos directamente o a través de una cuenta correctora de valor (por ejemplo, una provisión)”. (Delsol, s.f.)

CRITERIOS DE VALORACIÓN

Existen diferentes criterios de valoración considerados en la aplicación de las Normas de Información Financiera (NIIF), entre los que se encuentra el valor razonable. Ellos son:

1. Costo Histórico: Es el que se obtiene dentro del periodo de fabricación de un producto o prestación de un servicio.

2. Valor Neto Realizable: Es el importe que se puede obtener de un activo por su comercialización en el mercado, deduciendo los costos necesarios para llevar a cabo la venta y su producción.
3. Valor Actual: Se debe calcular para poder conocer la viabilidad de un proyecto empresarial estimando los flujos de caja (entradas y salidas de efectivo) que tiene la empresa para hacer realizar el proyecto que se va a llevar a cabo.
4. Valor en Uso: Es el valor real de los flujos de efectivo esperados en su venta teniendo en cuenta su estado actual.
5. Costo Amortizado: Importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos que se hubieran producido.
6. Valor Neto Contable: Es el importe neto por el cual un activo o un pasivo se encuentran registrado en el estado de situación financiera.
7. Valor Residual: Valor que tiene un activo al final de su vida útil.
8. Valor Razonable. (Contable, 2018)

Los criterios de valoración brindan una guía en cuanto a la interpretación, aplicación y reconocimiento que se le debe dar a los instrumentos financieros. No obstante, es muy importante considerar una de las hipótesis fundamentales de las NIIF, como lo es el negocio en marcha, toda vez que dependiendo de la certeza – o no – de la continuidad de la empresa, el criterio de valoración debe reflejar el precio más adecuado dependiendo de dicha situación.

MEDICIÓN

Una medición a valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- (a) En el mercado principal del activo o pasivo;
- (b) En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Si existe un mercado principal para el activo o pasivo, representará el precio en ese mercado (si ese valor es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración), incluso si el precio en un mercado diferente es potencialmente más ventajoso en la fecha de la medición. (NIIF, 13, 2011)

ACTIVOS QUE SE PUEDEN MEDIR A VALOR RAZONABLE

Las empresas que pertenecen al grupo 1 (NIIF plenas), pueden medir a valor razonable: las inversiones (incluidos portafolios), los contratos de fiducia (administración de cobros y pagos), inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones, bonos) que cotizan en bolsa, la propiedad planta y equipo (activos fijos), los intangibles, las propiedades de inversión y los activos biológicos.

Las empresas del grupo 2, que aplican la NIIF para Pymes, tenían la restricción hasta el año 2016 de no utilizar este criterio de valoración para la propiedad, planta y equipo (activos fijos) e intangibles. Pero, a partir de 2017 ya les es permitido.

VENTAJAS

1. La medición de los activos y pasivos a valor razonable arroja un precio exacto cuando existe un mercado activo.
2. Ofrece un rendimiento económico real de los activos al reconocer los resultados en la compra y durante su vida útil.
3. Permite tener un valor actualizado de los instrumentos financieros y así conocer el impacto que tienen en el patrimonio de la entidad.
4. Por las características que presentan algunos activos es más fácil medir su valor en el mercado y conocer los gastos que generan.
5. Este criterio de valoración permite tener datos que reflejan la realidad económica de la empresa, por lo tanto, facilita la toma de decisiones para todos los usuarios.

6. Ayuda a tener la información financiera de la empresa actualizada para que cuando se vayan a realizar negociaciones con proveedores y entidades bancarias conozcan el estado real de la entidad.

7. Cuando el mercado suministra toda la información de los instrumentos financieros es más fácil la medición y no requiere de altos costos para conocer su valor actual.

DESVENTAJAS

1. Para algunos autores este criterio de valoración no es confiable porque distorsiona el valor real del bien y esto genera variaciones en la información contable y financiera.

2. En caso de que no se cuente con un mercado de referencia medir los activos y pasivos a valor razonable es muy complejo porque no arrojaría un precio exacto.

3. La verificación de los valores razonables en los mercados que no se tiene un precio de referencia se pueden generar sobrevaluaciones de activos o subvaluaciones de pasivos.

4. La confiabilidad de la información disminuye cuando no puede ser verificado por los usuarios.

5. Cuando los mercados están intervenidos el valor razonable no es confiable.

6. En los procedimientos de auditoria se deben realizar seguimiento de los cambios que presente un bien en el mercado para dar una opinión verídica.

Lo expuesto anteriormente, nos muestra que el valor razonable además de tener ventajas cuenta con una serie de desventajas, que los inversionistas deben de evaluar, al momento de tomar decisiones porque deben ir unidas a los intereses que esperan obtener de manera individual cuando se vayan a decretar los dividendos; estos aspectos muestran una forma clara de utilizar el criterio de evaluación el cual como ya se había mencionado anteriormente está basado en los precios del mercado, lo que hace que genere más confianza al momento de aplicar el método. Las desventajas son necesarias darlas a saber, porque ayudan a examinar todos los controles y riesgos que se puedan obtener cuando se adopte y aplique la norma

internacional, considerando los cambios que se pueden presentar y con respecto a las ventajas ayudan a tener una idea clara de los precios que se manejan en el mercado actual.

POSICIONES DE AUTORES RESPECTO AL CONCEPTO Y UTILIDAD DEL VALOR RAZONABLE

Durante varios años se utilizó el costo histórico para la medición contable, que es determinado por un precio de intercambio basado en hechos pasados, pero, la información financiera a valor razonable puede llegar a ser más confiable porque se basa en un valor actualizado constantemente de acuerdo a las variaciones que presente el mercado. El IASB ha utilizado como criterio de medición en la contabilidad el valor razonable, especialmente para los activos financieros. (David)

Según el punto de vista de este autor, el valor razonable es una fuente más confiable porque está variando según la oferta y demanda, mientras que el costo no tiene en cuenta aspectos relevantes para los estados financieros. De acuerdo, a los beneficios que brinda a la información financiera el IASB ha optado tenerlo como base para la medición.

(Mantilla, Samuel, 2014) Algunas de las razones claves por las cuales la contabilidad a valor razonable beneficia a los inversionistas incluyen:

- Ayuda a las organizaciones a reportar información más exacta, oportuna y comparable, teniendo en cuenta las condiciones que se puedan presentar.
- Las compañías deben reportar información actualizada sobre una base fija.
- Restringe la capacidad de la compañía para modificar o cambiar en algún momento los ingresos netos, ya que las ganancias y pérdidas que se dan sobre los activos y pasivos se deben reportar en el momento que ocurren y no cuando se da la transacción.

- Las ganancias y pérdidas que se presenten en los resultados de valor razonable arrojan información para la compañía y para los inversionistas actualizada, lo que les ayuda en las revelaciones adicionales.

Estos beneficios permiten generar una mayor confianza en el inversionista, debido a que se le presenta un valor de mercado que en economías desarrolladas cumple con los requisitos de ser activo y profundo. Estos precios dados a valor razonable proporcionan información relevante, les brinda un menor riesgo financiero, expone mejor la posición financiera de la empresa y predice mejor los flujos de caja.

(Mantilla, En Colombia Estamos Muy Mal Cuando Hablamos de Valor Razonable, 2009) El valor razonable es una de las fortalezas principales de los NIIF. Incluso así lo ven los críticos cuando señalan que este criterio expone la volatilidad de los resultados (ganancias o pérdidas). Actualmente, tiene más prelación la esencia (financiera) que la forma (legal). La utilidad para la toma de decisiones se vuelve más importante que el cumplimiento regulatorio.

Con este criterio de valoración, se da más prioridad a la información financiera de la empresa que a la parte tributaria, ya que la finalidad es conocer la realidad actual para que los dueños tomen decisiones y busquen estrategias para incrementar sus ingresos. Aunque, también se debe tener en cuenta el riesgo que asume la entidad porque al tener en cuenta los valores de mercado puede oscilar el precio de un bien.

(Jackson M Day, 2000) El hecho de que todos los instrumentos financieros se valoren a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados reduce notablemente la complejidad de las normas contables debido, entre otras cosas, a que:

a) No se necesitarían categorías de instrumentos financieros. Esto conlleva una gran reducción de contenido en la normativa actual en lo referente a clasificación en las distintas categorías, reclasificaciones entre categorías, etc.

b) No sería necesario regular los derivados implícitos (al menos en instrumentos financieros).

c) No sería necesario regular el deterioro de valor.

Para este autor, este criterio sirve para reducir las clasificaciones entre las categorías en los instrumentos financieros, con esto se evita tener reprocesos cuando se vaya analizar la información y poder comprender con facilidad un rubro en general.

(Perez, Maria del Carmen Lopez, 2005) Algunas de las ventajas que presenta el este criterio de valoración son:

Según la característica de fiabilidad se valoran los elementos del patrimonio conforme al mercado, lo cual favorece a la empresa en su capacidad para obtener más recursos, suministrando información más relevante para la toma de decisiones; las amortizaciones se calcularán sobre valores actualizados, recuperando más rápido el capital invertido y los costos se determinan sobre bases más reales.

La aplicación del valor razonable, podría hacer ver que las decisiones pasadas no están tomadas sobre bases confiables o que, por el contrario, las decisiones futuras se irán a tomar sobre bases irreales. Silva y Azua consideran que el grado de confiabilidad del valor razonable debería estar relacionado con las condiciones de funcionamiento del mercado que lo determina.

Teniendo en cuenta la perspectiva de este autor se establece que, si los mercados funcionan bien, los precios son justos, se proporciona información útil para tomar decisiones, ya que con el modelo del costo histórico se toman en cuenta valores desactualizados.

Por el contrario, si los mercados no funcionan correctamente, o no hay un mercado activo, las distintas normativas revisadas indican que puede obtenerse el valor razonable mediante el uso de técnicas de valoración basadas en estimaciones. Es

decir, que no se obtienen datos reales y la información para tomar decisiones no es confiable entonces no resultaría útil para los usuarios.

(Samuel Mantilla, 2014) Algunas críticas que se han presentado sobre el valor razonable son:

- Las pérdidas que se presentan suelen ser variables porque son temporales y lo que hacen es que se reversan cuando los mercados retornen a su curso normal.
- Los valores razonables son difíciles de estimar y por consiguiente no son confiables.
- Algunas de las pérdidas que se reportan afectan de manera desfavorable los precios del mercado llevando a pérdidas adicionales o incrementos en el riesgo general del sistema financiero.

Estas críticas del valor razonable muestran que puede presentar un efecto de riqueza, es decir; lleva a las empresas a asumir riesgos de una manera exagerada, es muy importante que este criterio de valoración se presente en un mercado activo ya que, de no ser así, ocasionaría el uso de información privada y específica de la empresa para estimarlo.

(Perez, 2005) Postulan que el uso del valor razonable no es fiable principalmente cuando no hay un mercado activo, puesto que carece de información confiable para determinar el valor del activo, recurriendo entonces a determinarlo con criterios subjetivos. Por otro lado, están los costos de agencia generados por las asimetrías de información entre los que elaboran los informes contables y sus usuarios. Los costos de agencia también se ven reflejados en que las personas o empresas no cuentan con la misma información, así que en el momento en que las empresas tengan que hacer una valoración para la preparación de los estados financieros no

tendrán un criterio objetivo, ello dependerá tanto del entorno en que estén ubicados como de las decisiones de los usuarios.

Cuando no se cuenta con un mercado activo se debe acudir a usar criterios subjetivos, es decir, no se pueden medir fácilmente y por lo tanto, no está bien definido su valor, lo que genera una desconfianza en el inversionista cuando se va a determinar el precio.

(Oliver, 2002) Otra de las falencias que tiene el valor razonable es el incremento de los gastos en los que se debe incurrir para registrar mayor valor de las depreciaciones y amortizaciones, siendo producto de las revelaciones, las cuales son realizadas por la necesidad de convertir las partidas al valor que propone el mercado y esto difiere en muchas ocasiones del valor inicial.

Según lo que expone el autor, cuando se utiliza este criterio de valoración de los activos y pasivos tiene un impacto en el patrimonio. También se debe tener en cuenta, el incremento de los gastos que se deben asumir para registrar un mayor valor de las depreciaciones y amortizaciones, siendo resultado de las revalorizaciones, que son realizadas por la necesidad de convertir las partidas al valor que propone el mercado.

El valor razonable es un criterio de medición que genera muchas controversias entre los diferentes autores, debido a que algunos toman una posición a favor y otros en contra, exponiendo que no es un criterio exacto debido a que depende del mercado del bien y si este no es reconocido no se pueden verificar los precios y se pierde la objetividad porque se puede sobrevalorar los activos o subvalorar los pasivos. Adicional, sustentan que las condiciones del mercado con el tiempo cambian y el inversionista cuando realiza una medición por este criterio y luego necesita actualizar el valor en sus estados financieros debe valorar la extensión de esos cambios y ajustar el precio de acuerdo con ello. Pero, hay otros que lo defienden ya que se tiene un valor real y actualizado del bien, de acuerdo, a la fluctuación del mercado y los estados financieros están acordes al principio contable de

importancia relativa porque en ellos se debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. También, se debe mencionar que para medir un bien en el mercado bajo este criterio debe existir un comprador y un vendedor con el deseo de realizar la negociación y ser una decisión libre.

CONCLUSIÓN

Las mediciones a valor razonable generan menos errores, son más entendibles y producen una información financiera útil para la toma de decisiones económicas en las entidades e informa los riesgos a los que la empresa está expuesta debido a que es un valor que esta actualizado constantemente con las variaciones que presenta el mercado directo de un bien. Se requiere analizar las técnicas de valoración apropiadas aumentando el uso de datos de entradas observables y disminuyendo el uso de datos de entrada no observables para utilizar el método más apropiado. Aunque, la principal crítica de este método de medición ha sido la falta de objetividad y que las pérdidas reportadas son engañosas porque son temporales y se reversan cuando los mercados retornen a la normalidad, se ha demostrado con estudios que permite conocer la realidad económica y financiera de la organización, ya que nos ayuda a realizar análisis económicos para comprender el comportamiento de la compañía.

Este método se utiliza a causa de que antes se tenía en cuenta el costo histórico como criterio de valuación, pero no contemplaba la inflación y esto produce una sobrevaloración de los resultados periódicos. Además, se basa en las consideraciones y expectativas que tienen los participantes en el mercado a la fecha de medición de los mismos.

BIBLIOGRAFIA

Celi, N. R. (2014). APLICACIÓN DEL VALOR RAZONABLE FRENTE A LA TOMA DE DECISIONES. Bogotá. Obtenido de <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/12018/ENSAYO%20FINAL%20VALOR%20RAZONABLE.pdf?sequence=1>

- Contable, P. G. (2018). Criterios de Valoracion. Obtenido de https://www.plangeneralcontable.com/?tit=guia-del-pgc-de-pymes&name=GeTia&contentId=man_pgcpym&manPage=3
- David, J. C. (s.f.). El Valor Razonable como Criterio Basico de Medicion. El Valor Razonable como Criterio Basico de Medicion. Obtenido de [https://Dialnet-ElValorRazonableComoCriterioBasicoDeMedicion-5523045%20\(2\).pdf](https://Dialnet-ElValorRazonableComoCriterioBasicoDeMedicion-5523045%20(2).pdf)
- Delsol, S. (s.f.). Software Delsol. Obtenido de Software Delsol: <https://www.sdelsol.com/glosario/coste-amortizado/>
- Jackson M Day. (2000). Contabilidad del Valor Razonable. Obtenido de <https://www.sec.gov/news/speech/spch436.htm>
- Mantilla, S. (17 de 06 de 2009). En Colombia Estamos Muy Mal Cuando Hablamos de Valor Razonable. (Actualicese, Entrevistador) Obtenido de <https://actualicese.com/entrevista-en-colombia-cuando-hablamos-de-valor-razonable-estamos-muy-mal-samuel-alberto-mantilla/>
- Mantilla, S. (2014). Contabilidad a Valor Razonable. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Mantilla, Samuel. (2014). Contabilidad a Valor Razonable. Bogotá: ECOE Ediciones.
- NIIF, 13. (Mayo de 2011). NIIF 13. Medición del Valor Razonable. IFRS Foundation.
- Oliver, J. L. (2002). El Camino Internacional hacia el Valor Razonable. Obtenido de <http://pdfs.wke.es/4/6/4/2/pd0000014642.pdf>
- Perez, M. d. (2005). Revista de Contabilidad.
- Perez, Maria del Carmen Lopez. (2005). Revista de Contabilidad. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29020563007.pdf>
- Samuel Mantilla. (2014). Contabilidad a Valor Razonable. 27. Bogotá.