

Primer Foro Académico

Taller: Aplicación de las Normas de
Información Financiera

Sábado 8 de abril de 2006



M.F. Sandra Minaburo
spmينا@itam.mx

Antecedentes

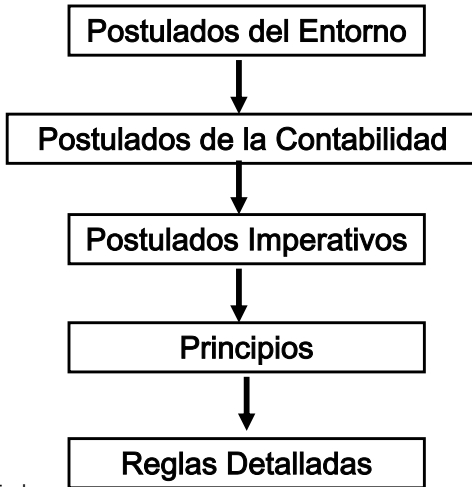
Aceptación Generalizada

- La regulación busca alcanzar homogeneidad en las prácticas contables.
- No busca apoyarse en un sustento teórico previamente definido.

Etapas Lógicas

- Secuencia Deductiva:
 - Postulados
 - Principios
 - Reglas
- Necesidad de tener en cuenta el entorno.
- Utilización epistemológica del término “principio contable”.

Esquema Conceptual de Moonitz y Sprouse (1960)



M.F. Sandra Minaburo

5

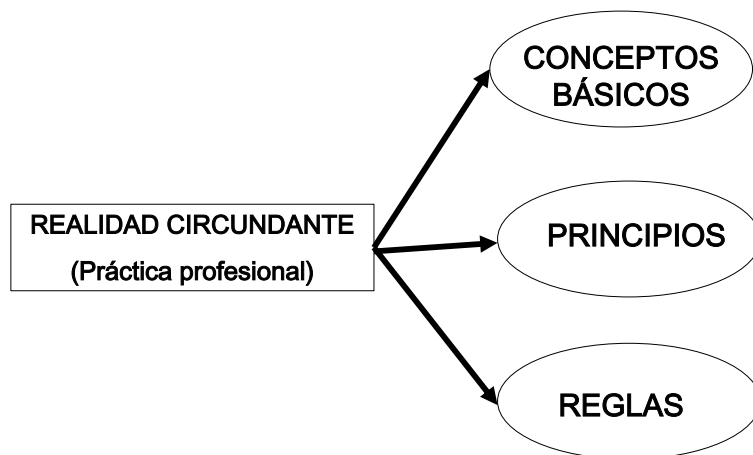
Esquema Conceptual de Moonitz y Sprouse (1960)



M.F. Sandra Minaburo

6

Esquema Conceptual De Grady (1965)



M.F. Sandra Minaburo

7

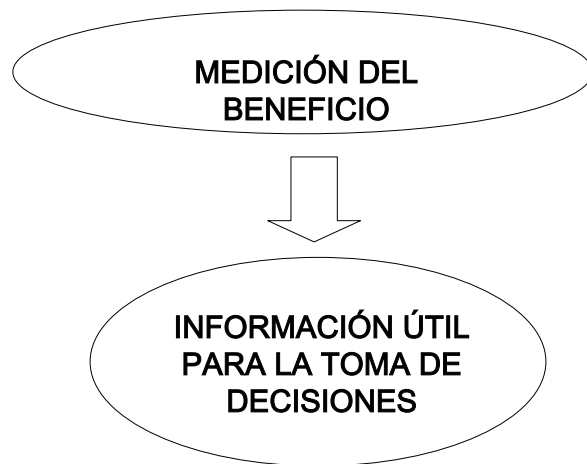
Etapas Teleológica

- No se abandona el itinerario lógico-deductivo.
- Tampoco se abandona la necesidad de partir del entorno.
- Se introducen las necesidades de los usuarios.
- A partir de ellas se definen los objetivos del sistema contable.
- Se formulan las características cualitativas necesarias para asegurar el cumplimiento de los objetivos.

M.F. Sandra Minaburo

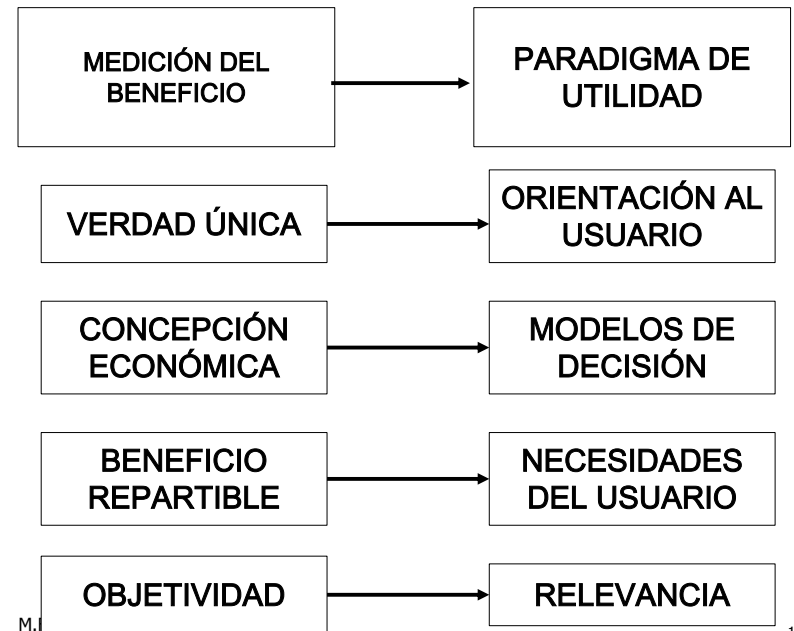
8

Etapa Teleológica: Paradigma De Utilidad



M.F. Sandra Minaburo

9



M.F.

10

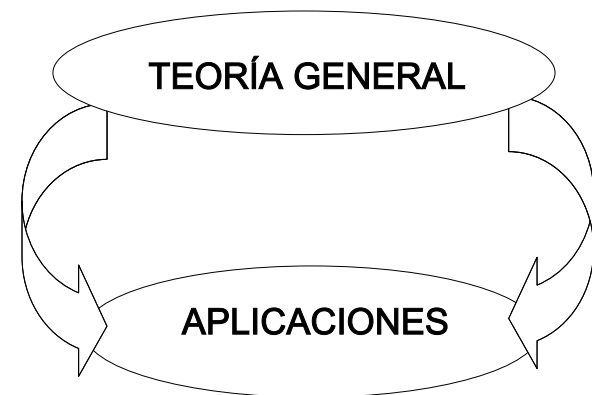
Consecuencias del Paradigma de Utilidad

- Ampliación del concepto de "usuario".
- Discusión de objetivos de la información.
- Incremento de la calidad y cantidad de información.
- Obtención de información diferente, según los diferentes tipos de usuarios.
- Aceptación del carácter normativo de la contabilidad.
- Auge del interés por la regulación.
- Vinculación entre contabilidad y desarrollo.
- Responsabilidad social.

M.F. Sandra Minaburo

11

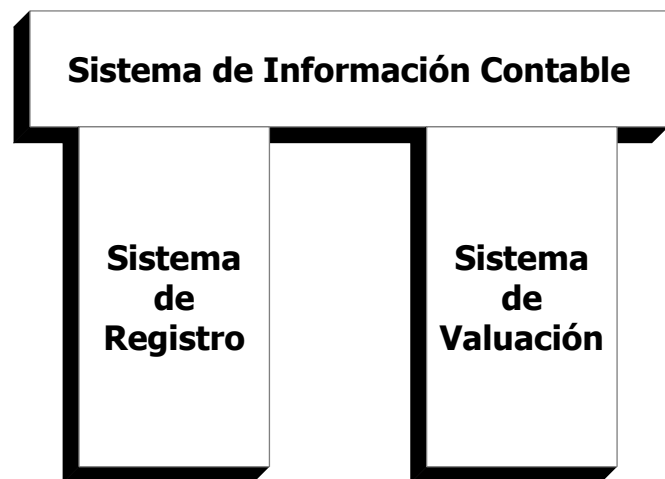
Construcción de un Sistema Contable



M.F. Sandra Minaburo

12

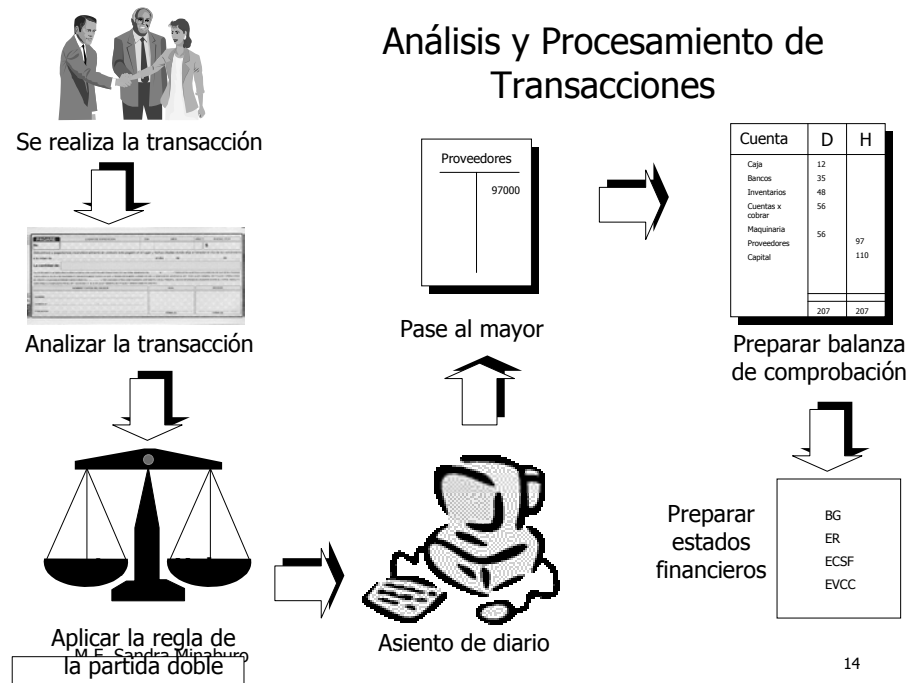
¿Cómo vemos al Sistema Contable?



M.F. Sandra Minaburo

13

Análisis y Procesamiento de Transacciones



14

¿Qué ha pasado después a nivel mundial?

Desarrollo a nivel mundial

- 1973: se crea el IASC (International Accounting Standard Committee).
- 1989: la EAF (Federación Europea de Contadores) apoya la armonización a nivel internacional.
- 1994: se establece el IASC Advisory Council.
- 1995: la comisión Europea acepta el acuerdo entre IASC e IOSCO (Organización Internacional de los Organismos Rectores de las Bolsas) para terminar con el marco conceptual y concluye que la Comunidad Europea debe aplicar las NIC's (IAS).

M.F. Sandra Minaburo

16

Desarrollo a nivel mundial

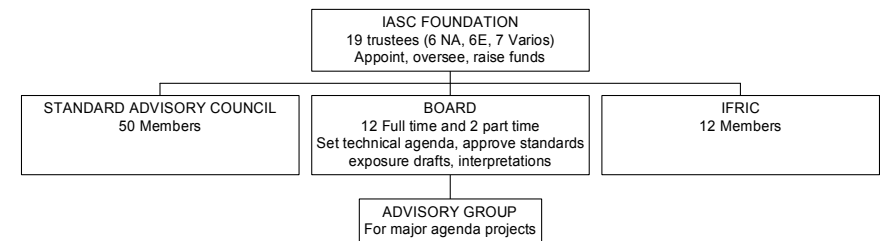
- 1996: La SEC de Estados Unidos reconoce el objetivo de IASC de desarrollar estándares contables utilizados para reportar la información financiera entre países.
- 1998: IFAC/IASC expanden su membresía a 140 organismos contables en 101 países.
- 1999: el G7 y el FMI apoyan fuertemente a que las NIC's sean el pilar para las normas financieras internacionales.
- 2000: IOSCO recomienda a todos sus países miembros la utilización de NIC's en el caso de empresas listadas a nivel internacional.

M.F. Sandra Minaburo

17

Aparición del IASB

- 2000: se aprobó el Comité de Trustees que encabezarían la nueva estructura del IASB, nombrándose a Sir David Tweedie como el primer Chairman del IASB reestructurado.



M.F. Sandra Minaburo

18

¿Qué se modificó con la aparición del IASB?

- 2001: El nuevo IASB asume su responsabilidad como regulador y emisor de estándares contables y retoma todas las NIC's y las SIC emitidas hasta el 1 de abril de 2001. A partir de este momento se empezarán a emitir las IFRS (International Financial Reporting Standards) que irán sustituyendo a las NIC's (IAS).
- 2002:
 - El SIC se denomina como IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) cuya función no solo será de interpretar, sino también de proveer de nuevos temas a ser desarrollados por el IASB.
 - Europa obliga a las compañías públicas utilizar IFRS a partir del 2005.
 - IASB y FASB firman un acuerdo conjunto para la convergencia ~ Acuerdo de Norwalk.

M.F. Sandra Minaburo

19

Acuerdo de Norwalk

- FASB y IASB firman el 18 de septiembre de 2002 un acuerdo para acelerar la convergencia de las normas contables a nivel mundial.
- Dos compromisos básicos:
 - Desarrollar normas de alta calidad que sean compatibles entre sí.
 - Eliminar una variedad de diferencias sustantivas entre los IFRS y los USGAAP.
- A nivel internacional representa un gran avance para la comunidad contable ya que FASB siempre se mantuvo aislado del resto del mundo.

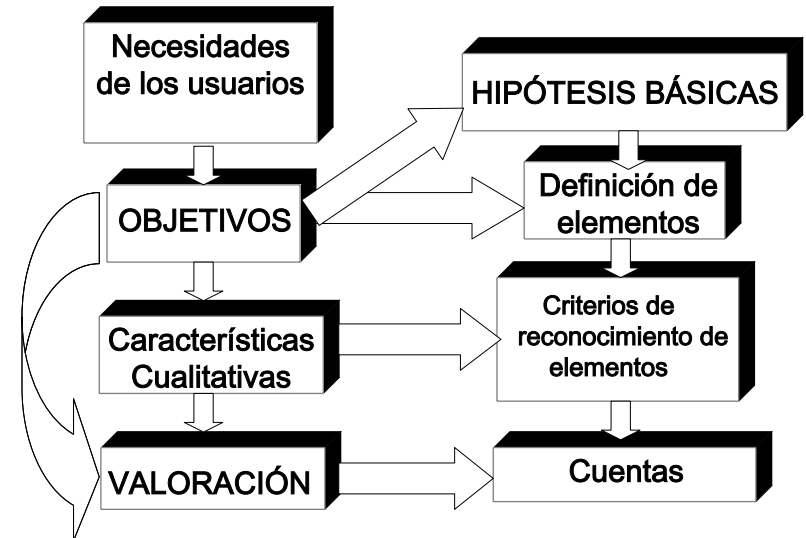
M.F. Sandra Minaburo

20

IASB en la actualidad

- 2003: Se publican las primeras IFRS y las primeras IFRIC.
 - IFRS 1: First-time adoption of IFRS
 - IFRS 2: Share-based payment
 - IFRS 3: Business combinations
 - IFRS 4: Insurance Contracts
 - IFRS 5: Non-current assets held for sale and discontinued operations
 - IFRS 6: Exploration for and evaluation of mineral resources
- 2003 – 2006: Revisión de las IAS: 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 27, 28, 31, 32, 33, 36, 38, 39 y 40.
- 2006: IASB y FASB elaboran un nuevo Marco Conceptual

Esquema Conceptual (IASB 1988)



Convergencia Internacional - México



Normas de Información Financiera en México

NIF's

- El CINIF hasta el momento ha emitido las siguientes NIF's (todas con aplicación obligatoria a partir del 1º de enero del 2006):

NORMA	PRIMER PROYECTO	SEGUNDO PROYECTO
NIF A-1	31 octubre 2004	31 mayo 2005
NIF A-2	Se decide separar la NIF A-1	15 julio 2005
NIF A-3	15 diciembre 2004	31 mayo 2005
NIF A-4	30 diciembre 2004	31 mayo 2005
NIF A-5	30 diciembre 2004	31 mayo 3005
NIF A-6	31 julio 2005	NA
NIF A-7	15 julio 2005	NA
NIF A-8	Anteriormente NIF A-9	31 mayo 2005
NIF B-1	31 marzo 2005	NA

- En noviembre de 2005, se publicó el libro: Normas de Información Financiera.

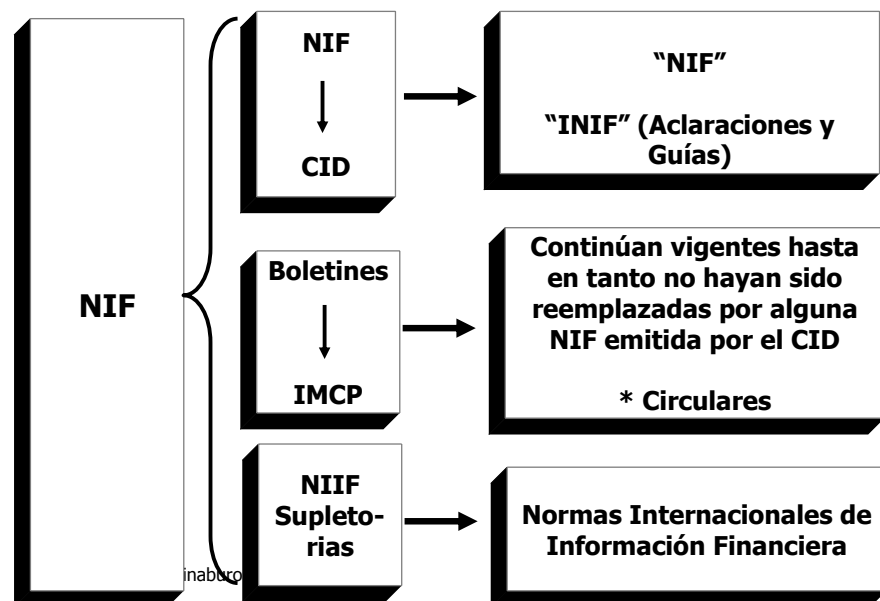
M.F. Sandra Minaburo

25

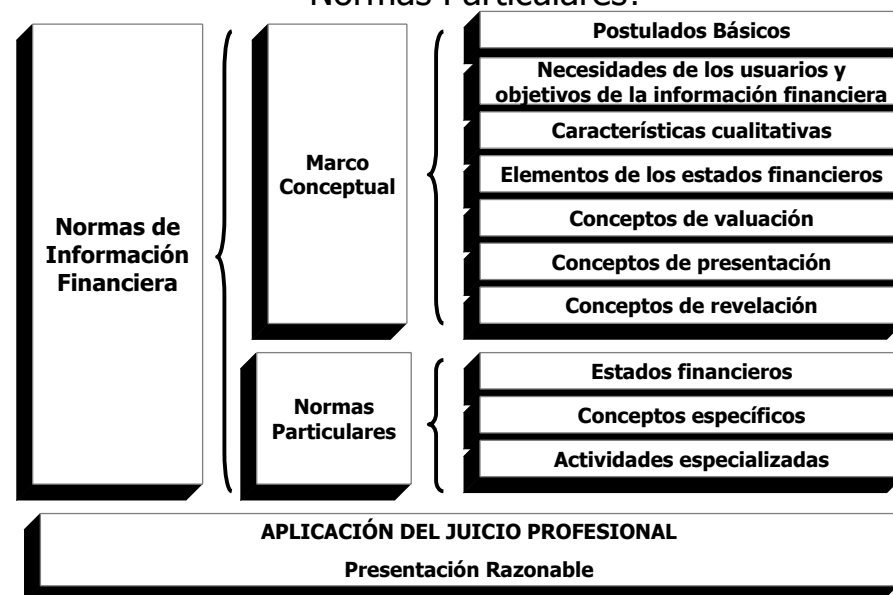
NIF A-1

Estructura de las Normas de Información Financiera

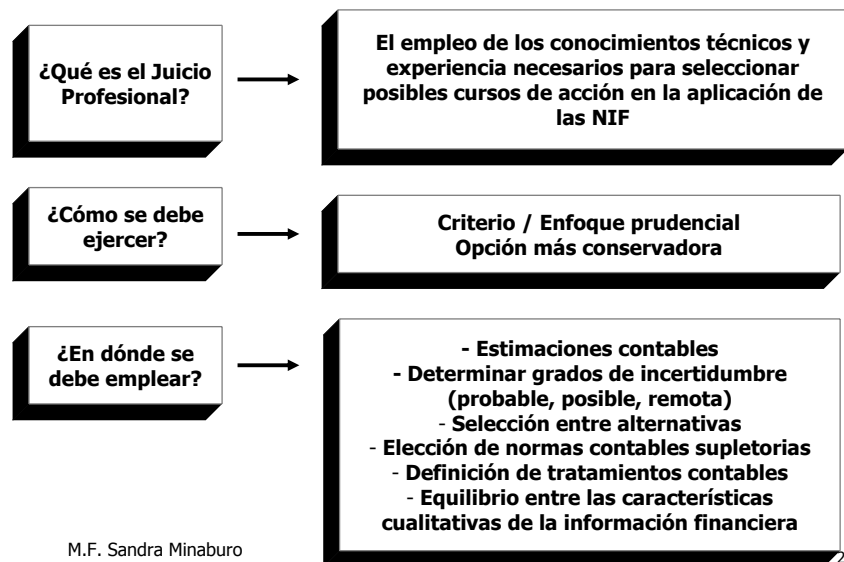
¿Cómo están conformadas las NIF?



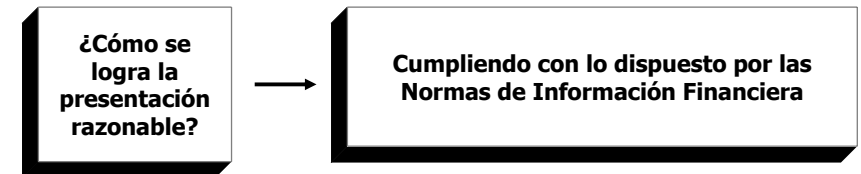
¿Cómo está integrado el Marco Conceptual y las Normas Particulares?



Juicio Profesional



Presentación Razonable



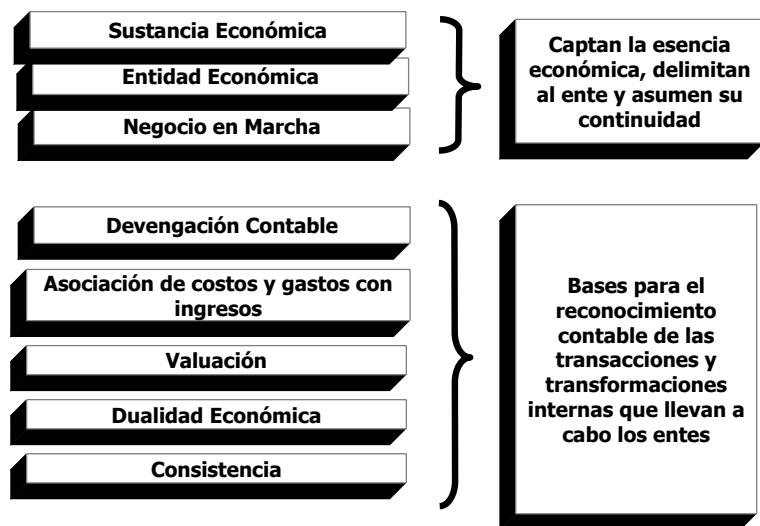
NIF A-2

Postulados Básicos

Principales Cambios

- Uno de los principales cambios de esta NIF es la **sustitución del término "principio contable" por el de "postulado básico"**.
- **Antes se tenían nueve principios contables, ahora se tiene ocho postulados básicos.**

¿Cuáles son los postulados básicos?



M.F. Sandra Minaburo

33

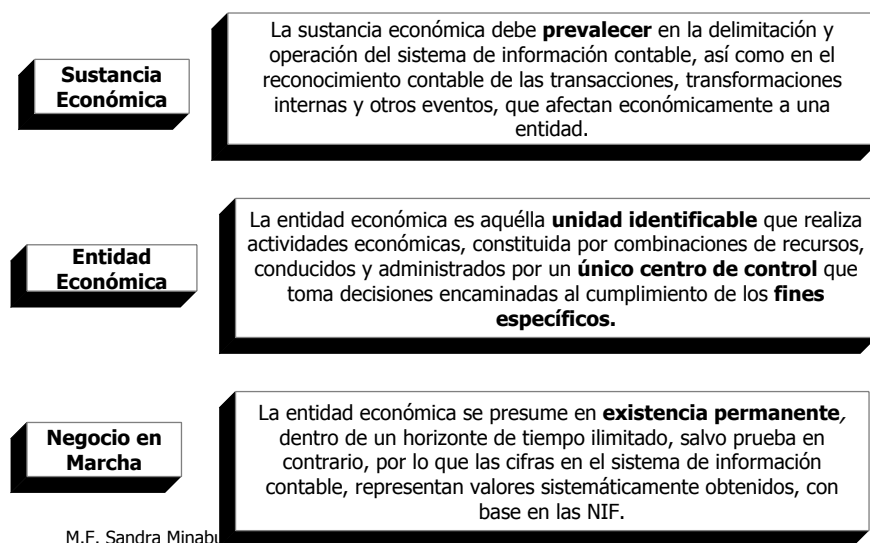
Equivalencia con los anteriores Principios Básicos

Boletín A-1	Equivalencia en el marco conceptual (NIF A-1)	Nueva denominación en la NIF A-2
Sustancia sobre forma (característica de la información)	Postulado básico	Sustancia económica
Entidad	Postulado básico	Entidad económica
Negocio en marcha	Postulado básico	Negocio en marcha
Realización	Concepto incorporado al postulado de:	Devengación contable
Periodo contable	Se redefine como postulado de:	Asociación de costos y gastos con ingresos
Valor histórico original	Se redefine como postulado de:	Valuación
Dualidad económica	Postulado básico	Dualidad económica
Consistencia	Postulado básico	Consistencia
Revelación suficiente	Característica cualitativa	---
Importancia relativa	Característica cualitativa	---

M.F. Sandra Minaburo

34

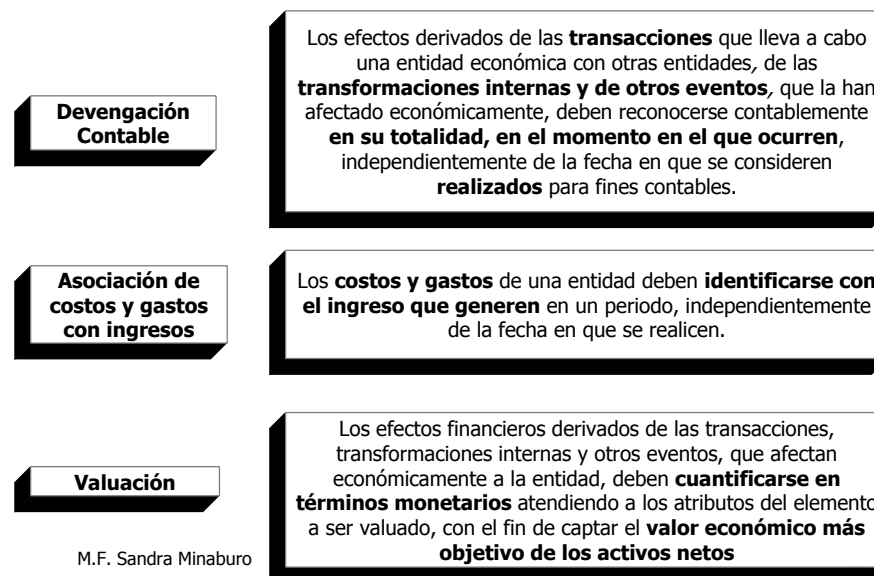
Captan la esencia económica, delimitan al ente y asumen su continuidad



M.F. Sandra Minaburo

35

Bases para el reconocimiento contable de las transacciones y transformaciones internas que llevan a cabo los entes



M.F. Sandra Minaburo

Bases para el reconocimiento contable de las transacciones y transformaciones internas que llevan a cabo los entes

Dualidad Económica

La estructura financiera de una entidad económica está constituida por los **recursos** de los que dispone para la consecución de sus fines y por las **fuentes** para obtener dichos recursos, ya sean propias o ajenas.

Consistencia

Ante la existencia de operaciones similares en una entidad, debe corresponder un **mismo tratamiento contable**, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no cambie la esencia económica de las operaciones.

NIF A-3

Necesidades de los usuarios y objetivos de la información financiera

Usuario General

- Es cualquier ente involucrado en la actividad económica (sujeto económico), **presente o potencial**, interesado en la '*información financiera*' de las entidades, para que en función a ella base su **toma de decisiones**.

Necesidades de los usuarios de la información financiera

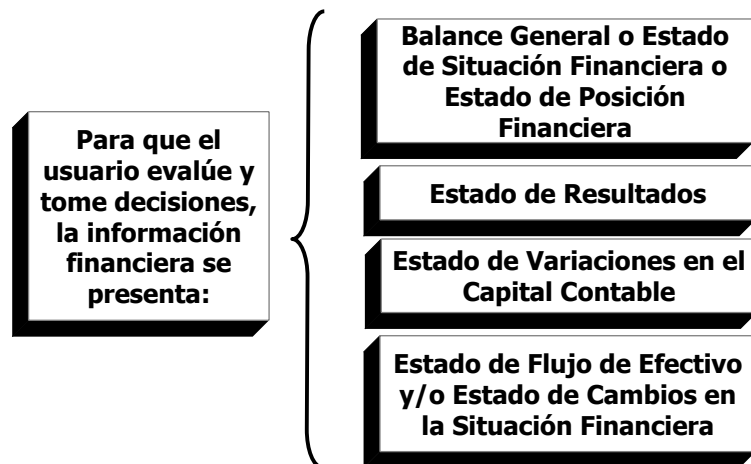


Definen los objetivos de la información financiera

Tipos de Usuarios según sus necesidades

- Accionistas o dueños
- Patrocinadores
- Órganos de supervisión y vigilancia corporativos, internos o externos
- Administradores Proveedores
- Acreedores
- Empleados
- Clientes y beneficiarios
- Unidades Gubernamentales
- Contribuyentes de impuestos
- Organismos Reguladores
- Otros usuarios

¿Qué debe incluir la información financiera?

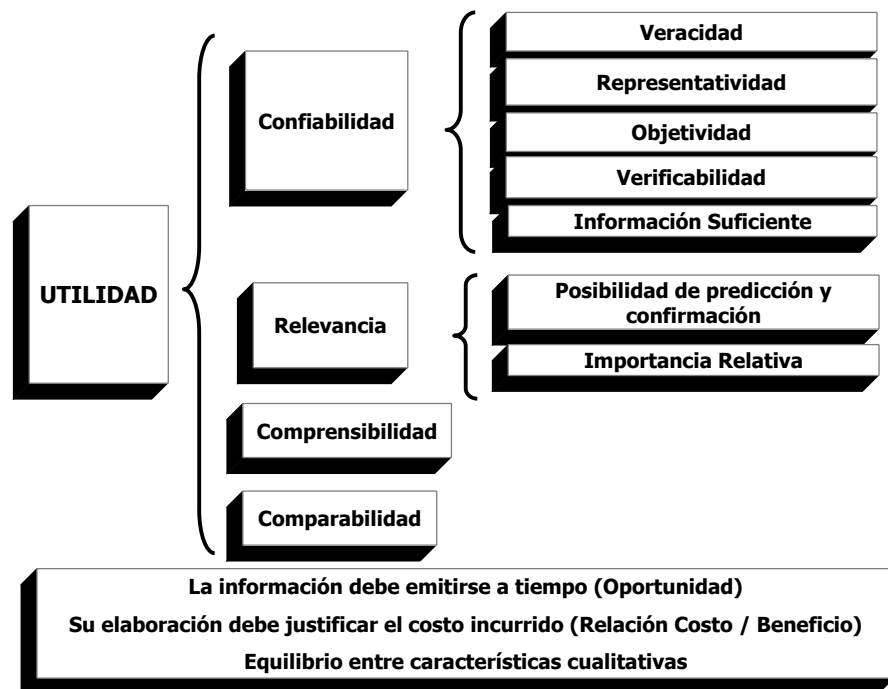


M.F. Sandra Minaburo

41

NIF A-4

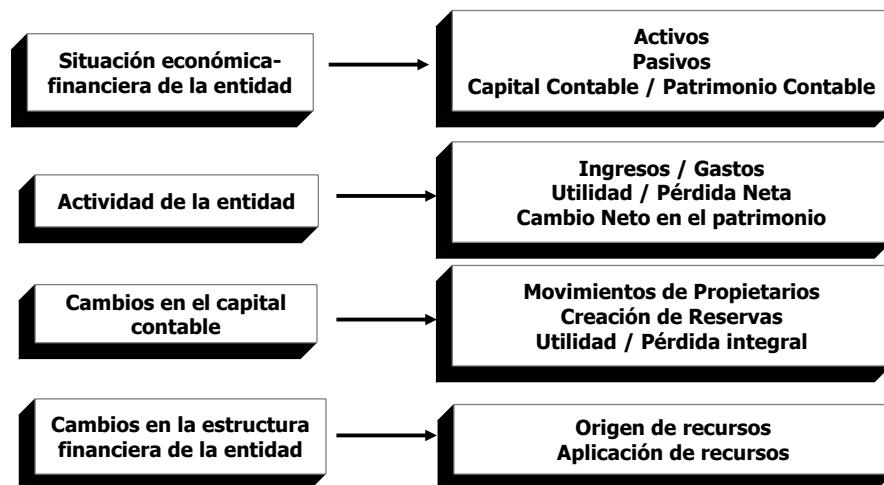
Características cualitativas de la información financiera



NIF A-5

Elementos básicos de los estados financieros

Elementos básicos de los estados financieros



M.F. Sandra Minaburo

45

Activo

Es un **recurso controlado por una entidad, identificado, cuantificado en términos monetarios**, del que se esperan fundamentalmente **beneficios económicos futuros, derivado de operaciones ocurridas en el pasado**, que han afectado económicamente a dicha entidad.

M.F. Sandra Minaburo

46

Clasificación (no definida en la NIF)

Se clasifica de acuerdo a su disponibilidad en:

- a) **Circulante** { **Bienes o derechos propiedad de la empresa** que sirven para la operación.
- b) **No Circulante** { **Bienes tangibles propiedad de la empresa** que se adquieren con el propósito de proporcionar la infraestructura para poder operar.
Básicamente **integrada por activos intangibles**, pero también cualquier otra partida que no quede incorporada en el activo circulante.

M.F. Sandra Minaburo

47

Pasivo

Es una **obligación presente de la entidad, virtualmente ineludible, identificada, cuantificada en términos monetarios** y que representa una **disminución futura de beneficios económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado**, que han afectado económicamente a dicha entidad.

M.F. Sandra Minaburo

48

Clasificación (no definida en la NIF)

Se clasifica de acuerdo a su exigibilidad en:

a)Corto Plazo { Exigible en plazo máximo de 1 año a la fecha de los Estados financieros.

b)Largo Plazo { Exigible a plazos mayores a 1 año de la fecha de presentación de los estados financieros.

Capital Contable o Patrimonio Contable

El concepto de **capital contable** es utilizado para las entidades lucrativas, y el de **patrimonio contable**, para las entidades con propósitos no lucrativos; sin embargo, para efectos de este marco conceptual, ambos se definen en los mismos términos

Tipos de capital contable y patrimonio contable

Capital contable	Patrimonio contable
Capital contribuido - conformado por las aportaciones de los propietarios de la entidad.	Patrimonio no restringido - el cual no tiene restricciones por parte de los patrocinadores, para que éste sea utilizado por parte de la entidad.
Capital ganado - conformado por las utilidades y pérdidas integrales acumuladas, así como por las reservas creadas por los propietarios de la entidad.	Patrimonio restringido temporalmente - está limitado por disposiciones de los patrocinadores que expiran con el paso del tiempo, o porque se han cumplido los propósitos establecidos por los patrocinadores.
	Patrimonio restringido permanentemente - está limitado por disposiciones de los patrocinadores que no expiran con el paso del tiempo, y no pueden ser eliminadas por acciones de la administración.

Tipos de ingresos / gastos

Tipo de ingreso/gasto	Clasificación según la NIF A-5	Denominación según el Boletín A-7
1. Usuales e infrecuentes	Ordinarias	Partidas especiales
2. Inusuales y frecuentes	No ordinarias	
3. Inusuales e infrecuentes	No ordinarias	Partidas extraordinarias

Utilidad Integral

- **Utilidad o pérdida integral** - La utilidad integral es **el incremento del capital ganado de una entidad lucrativa**, durante un periodo contable, derivado de la **utilidad o pérdida neta, más otras partidas integrales**. En caso de determinarse un decremento del capital ganado en estos mismos términos, existe una pérdida integral.

Origen de recursos (antes Generación de recursos)

- Son **aumentos del efectivo, durante un periodo contable**, provocados por la disminución de cualquier otro activo distinto al efectivo, el incremento de pasivos, o por incrementos al capital contable o patrimonio contable por parte de los propietarios o en su caso, patrocinadores de la entidad.

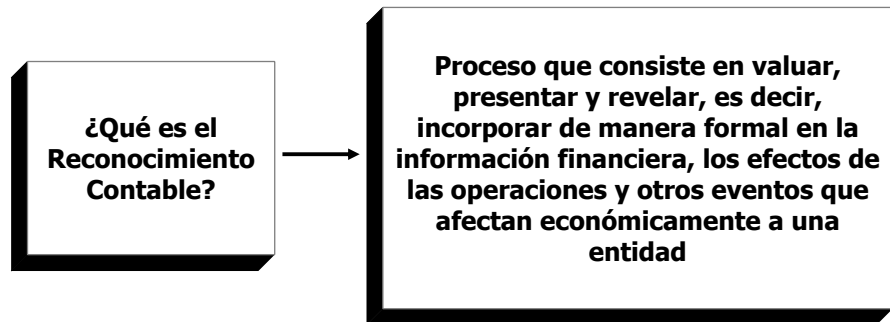
Aplicaciones de recursos (antes Usos de recursos)

- Son **disminuciones del efectivo**, durante un periodo contable, provocadas por el incremento de cualquier otro activo distinto al efectivo, la disminución de pasivos, o por la disposición del capital contable, por parte de los propietarios de una entidad lucrativa.

NIF A-6

Conceptos de valuación

Reconocimiento contable



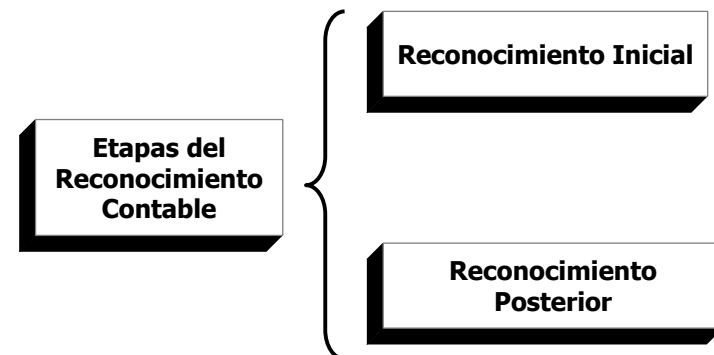
Criterios de reconocimiento contable

- Una operación para poder ser reconocida como un elemento de los estados financieros (conceptual y numéricamente), **debe cumplir** con (**todos**) los **seis criterios siguientes**:
 - a) provenir de una transacción de la entidad **con otras entidades**, de **transformaciones internas**, así como de **otros eventos** pasados, que la han afectado económicamente.
 - b) **satisfacer la definición** de un **elemento** de los estados financieros, según se establece en la NIF A-5.

Criterios de reconocimiento contable

- c) ser **cuantificable** en términos monetarios confiablemente.
- d) estar **acorde con su sustancia** económica.
- e) ser **probable que en un futuro ocurra una obtención o un sacrificio** de beneficios económicos, lo que implicará una entrada o salida de recursos económicos.
- f) contribuir a la formación de un juicio valorativo en función a su relevancia que coadyuve a la toma de decisiones económicas.

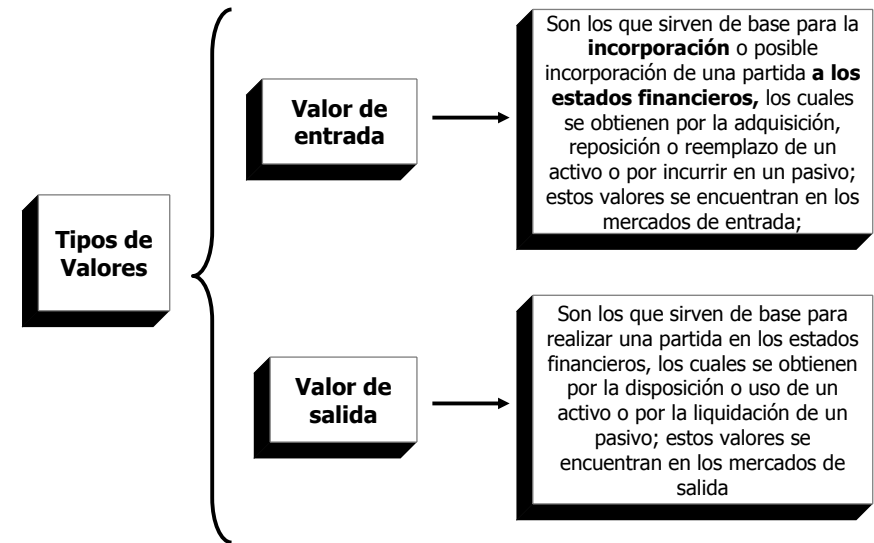
Etapas del reconocimiento contable



¿Qué es valuación?

Es la cuantificación en términos monetarios de los elementos básicos de los estados financieros, seleccionando entre distintas alternativas, la que mejor refleje su sustancia económica.

Tipos de Valores



A. Valor de entrada	B. Valor de salida
↓	↑
<p style="text-align: center;">•Valor razonable (Se considera un valor tanto de entrada como de salida)</p>	
<p>•Costo de adquisición / costo histórico(*)</p> <p>•Costo de reposición (**)</p> <p>•Costo de reemplazo (**)</p> <p>•Recurso histórico (*)</p>	<p>•Valor de realización (cuando aplique, valor neto de realización)</p> <p>•Valor de liquidación (cuando aplique, valor neto de liquidación)</p> <p>•Valor presente</p>
<p>(*) Utilizados para el reconocimiento inicial</p> <p>(**) Utilizados para el reconocimiento posterior</p>	

¿Se eliminó el valor histórico?

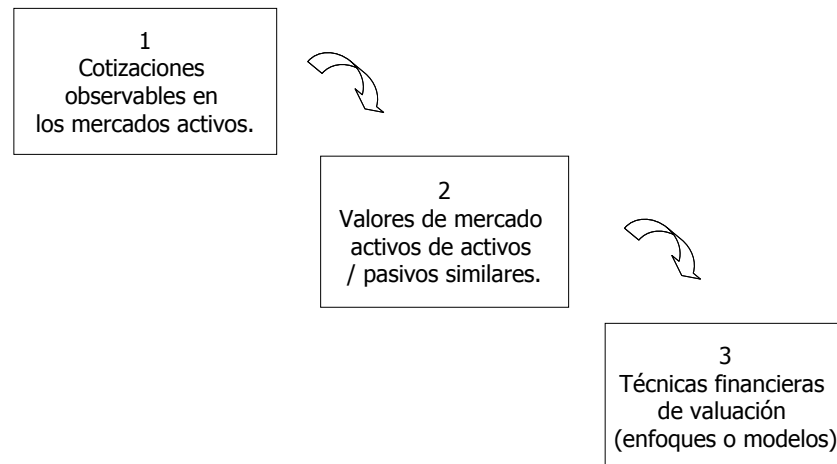
- El pensar que se cambia del valor histórico al valor razonable es una idea incorrecta.
- Se modificó el principio de valor histórico original para poder integrar a la normatividad, principalmente, el valor razonable y el valor presente.

Valor razonable



- Representa el monto de efectivo o equivalentes que participantes en el mercado estarían dispuestos a intercambiar para la compra o venta de un activo, o para asumir o liquidar un pasivo, en una operación entre partes interesadas, dispuestas e informadas, en un mercado de libre competencia.
- Supuesto: la transacción se realiza en un **mercado de libre competencia**.

Orden de preferencia en la determinación del valor razonable



Costo de adquisición / Costo Histórico



- Es el monto pagado de efectivo o equivalentes por un activo o servicio al momento de su adquisición.
- Empleado en el reconocimiento inicial de las transacciones, puede ser utilizado para activos y pasivos.
- Ejemplo: el reconocimiento de la adquisición de terrenos, edificios, maquinaria y equipo, así como herramientas de larga duración

Costo de reposición



- Es el costo que sería incurrido para adquirir un activo idéntico a uno que está actualmente en uso.
- Utilizado en la etapa de reconocimiento posterior de un activo idéntico.

Costo de reemplazo



- Es el costo más bajo que sería incurrido para restituir el servicio potencial de un activo, en el curso normal de la operación de la entidad.
- Usado en la etapa de reconocimiento posterior de un activo similar

Recurso Histórico



- Es el monto recibido de recursos en efectivo o equivalentes, al incurrir en un pasivo.
- En el caso de un préstamo recibido, el recurso histórico es el efectivo o equivalentes que se reciben netos de primas, descuentos y gastos asociados al préstamo.
- Asociado al reconocimiento al incurrir en pasivos.
- Se considera neto de primas o descuentos y gastos asociados derivados de la emisión y colocación del pasivo.
- **No se debe confundir con costo histórico.**

Valor de realización



- Es el monto que se recibe, en efectivo, equivalentes de efectivo o en especie, por la venta o intercambio de un activo.
- En el caso de **activos abandonados**, éstos deben contabilizarse a su valor de realización. En caso de que este activo tuviera gastos relativos a su abandono, entonces se presentaría su valor disminuido de estos gastos, es decir, a su valor neto de realización.

Valor de liquidación



- Es el monto de erogaciones necesarias en que se incurre para liquidar un pasivo.
- Representa el costo de liquidación de un pasivo, excluyendo intereses e impuestos. Si la liquidación tuviera costos directos asociados con ella, éstos se agregan al valor de liquidación, y se presenta el valor neto de liquidación.

Valor presente

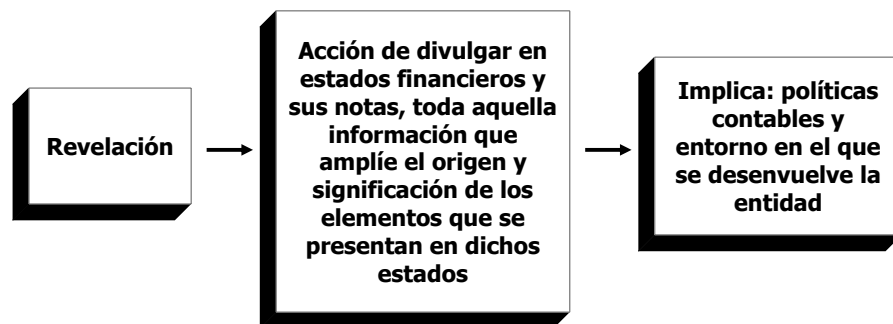


- Es el valor actual de flujos netos de efectivo futuros, descontados a una tasa apropiada de descuento, que se espera genere una partida durante el curso normal de operación de una entidad.
- Dos enfoques: valor presente estimado (tasa libre de riesgo) y valor presente esperado (tasa con riesgo).
- La NIF comenta la aplicación de esta herramienta en:
 - a) Valor de la entidad o unidad a informar
 - b) Costos incrementales
 - c) Liquidación efectiva
 - d) Valor específico de un activo o un pasivo de la entidad (incluye el valor de uso).

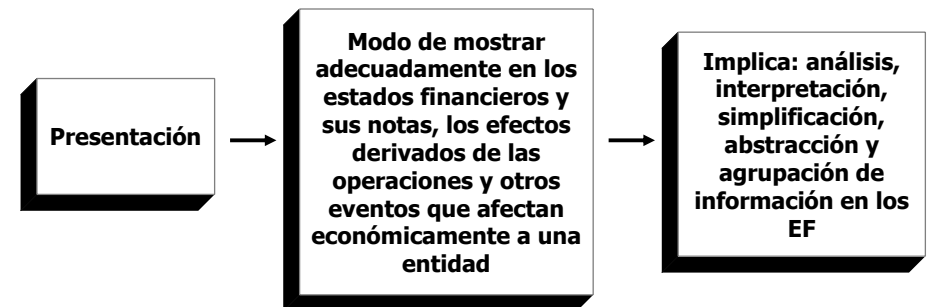
NIF A-7

Conceptos de presentación y revelación

Revelación



Presentación



NIF A-8

Supletoriedad

¿Cuál es la norma supletoria?

- Primera instancia las NIIF:
 - NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera): IFRS (International Financial Reporting Standard) => IASB
 - NIC (Normas Internacionales de Contabilidad): IAS (International Accounting Standard) => IASC
 - INIIF (Interpretaciones a las NIIF): IFRI (International Financial Reporting Interpretations) => IFRIC
 - INIC (Interpretaciones a las NIC): IASI (International Accounting Standards Interpretations) => SIC

M.F. Sandra Minaburo

78

¿Cuál es la norma supletoria?

- Segunda instancia:
 - Cuando las **NIIF no den solución** a ciertos tratamientos contables, la NIF A-8 permite la adopción de otra normatividad como supletoria, **siempre y cuando se cumplan con los requisitos que esta NIF exige** para su aplicación.
- Por ejemplo se puede utilizar la normatividad emitida por FASB.

Ejemplos Básicos

M.F. Sandra Minaburo

79

Se constituye la compañía X, S.A. y los socios aportan efectivo, un terreno y una maquinaria.

ANALISIS DE LA OPERACION	1. Sustancia Económica 2. Entidad económica 3. Negocio en marcha 4. Devengación contable
REGISTRO	1. Valuación 2. Dualidad económica
PRESENTACION	En los estados financieros
REVELACION	En las notas a los estados financieros

- 1 -		
Bancos	X	
Activos	X	
Capital Social		X

AC Bancos	Capital Social
ANC Terreno Maquinaria	

Notas a los Estados Financieros

M.F. Sandra Minaburo

81

La compañía X, compra mercancía a crédito.

ANALISIS DE LA OPERACION	1. Sustancia Económica 2. Entidad económica 3. Negocio en marcha 4. Devengación contable
REGISTRO	1. Valuación 2. Dualidad económica
PRESENTACION	En los estados financieros
REVELACION	En las notas a los estados financieros

- 2 -		
Almacén	X	
Proveedores		X

AC Bancos Almacén	Proveedores
ANC Terreno Maquinaria	Capital Social

Notas a los Estados Financieros

M.F. Sandra Minaburo

82

La compañía X, vende la mercancía a crédito.

ANALISIS DE LA OPERACION	1. Sustancia Económica 2. Entidad económica 3. Negocio en marcha 4. Devengación contable
REGISTRO	1. Valuación 2. Asociación de costos y gastos con ingresos 3. Dualidad económica
PRESENTACION	En los estados financieros
REVELACION	En las notas a los estados financieros

- 3 -		
Cientes	X	
Ventas		X

- 4 -		
Costo de Ventas	X	
Almacén		X

AC Bancos Almacén Clientes	Proveedores
ANC Terreno Maquinaria	Capital Social

Ventas
Costo de Ventas
Utilidad Bruta

Notas a los Estados Financieros

M.F. Sandra Minaburo

83

Los clientes pagan su adeudo.

ANALISIS DE LA OPERACION	1. Sustancia Económica 2. Entidad económica 3. Negocio en marcha 4. Devengación contable 5. Realización (ojo no es un postulado)
REGISTRO	1. Valuación 2. Asociación de costos y gastos con ingresos 3. Dualidad económica
PRESENTACION	En los estados financieros
REVELACION	En las notas a los estados financieros

- 5 -		
Bancos	X	
Cientes		X

AC Bancos Almacén	Proveedores
ANC Terreno Maquinaria	Capital Social Utilidad

Ventas
Costo de Ventas
Utilidad Bruta

Notas a los Estados Financieros

M.F. Sandra Minaburo

84

Asientos de fin de mes.

ANALISIS DE LA OPERACION	<ol style="list-style-type: none"> 1. Sustancia Económica 2. Entidad económica 3. Negocio en marcha 4. Devengación contable
REGISTRO	<ol style="list-style-type: none"> 1. Valuación 2. Asociación de costos y gastos con ingresos 3. Dualidad económica
PRESENTACION	En los estados financieros
REVELACION	En las notas a los estados financieros

- 5 -		
Gastos de operación	X	
Dep'n acum maq		X

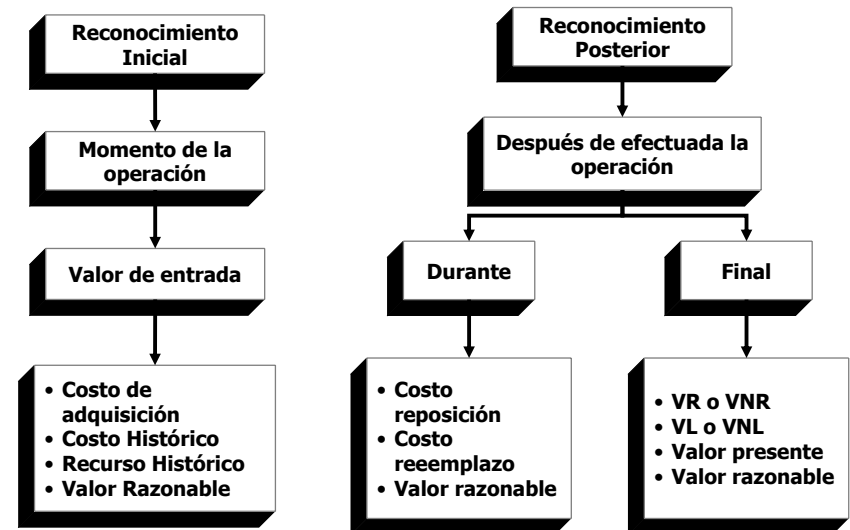
AC Bancos Almacén	Proveedores	Ventas Costo de Ventas
ANC Terreno Maquinaria (Dep'n acum)	Capital Social Utilidad	Utilidad Bruta Gtos de op'n Utilidad de op'n

Notas a los Estados Financieros

M.F. Sandra Minaburo

85

Reconocimiento Contable versus Valuación Contable



Reconocimiento Contable versus Valuación Contable

Concepto	Valor de entrada	Valor de salida – Durante	Valor de salida - Final
Maquinaria	•Costo de adquisición •Valor razonable	Reexpresión PNM	VR o VR
Capital Social	Costo de adquisición	Reexpresión PNM	• Valor razonable • Valor presente
Almacén	Costo de adquisición	• Reexpresión PNM • Valor de mercado	Valor razonable
Préstamo recibido	Recurso histórico	Reexpresión PNM	VL o VNL

M.F. Sandra Minaburo

87

Operación	Valor de entrada	Valor de salida
Adquisición / venta de un dólar	Costo de adquisición - cotización a la venta. <i>(Mercado de entrada – cotización establecida en la casa de bolsa)</i>	Valor de realización - cotización a la compra. <i>(Mercado de salida – cotización establecida en la casa de bolsa)</i>

M.F. Sandra Minaburo

88

Operación	Valor de entrada	Valor de salida
Adquisición / venta de un terreno	Costo de adquisición – efectivo o equivalente pagado por el terreno. (Mercado de entrada - mercado de bienes raíces de libre competencia)	Valor de realización efectivo o equivalente neto que se recibe por la venta del terreno. Si el terreno tuviera costos de disposición, éstos se disminuyen del valor de realización y el valor de salida que se utilizaría, en este caso, sería el valor neto de realización . (Mercado de salida - mercado de bienes raíces de libre competencia)

M.F. Sandra Minaburo

89

Operación	Valor de entrada	Valor de salida
Contratación/ liquidación de un préstamo (pasivo)	Recurso histórico – monto neto recibido por concepto del préstamo (se excluyen primas y descuentos). (Mercado de entrada – en este caso "ese" mercado es representado por los dos participantes en la operación: el que otorga el crédito y el que lo contrata)	Valor de liquidación – monto de erogaciones necesarias para liquidar el préstamo. Si durante la liquidación del préstamo se tuvieran costos directamente atribuibles a la liquidación distintos de intereses e impuestos (costos de liquidación), el valor de salida que se utilizaría, en este caso, sería el valor neto de liquidación . (Mercado de salida – en este caso "ese" mercado es representado por los dos participantes en la operación: el que liquida el pasivo y el que recibe el pago o asume la obligación de pagar el préstamo)

M.F. Sandra Minaburo

90

Ejemplo Avanzado

Boletín C – 15
Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición

Ojo: vigente a partir de 2005

Indicios de deterioro (p.25)

- Disminución significativa en el valor de mercado de un activo.
- Reducción en el uso de la capacidad instalada.
- Pérdida de mercado de los productos o servicios.
- Cambios tecnológicos, legales o de carácter ambiental.
- Suspensión o cancelación de una franquicia.
- Costos incurridos en exceso a los originalmente estimados para la adquisición o construcción de un activo.
- Pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos.

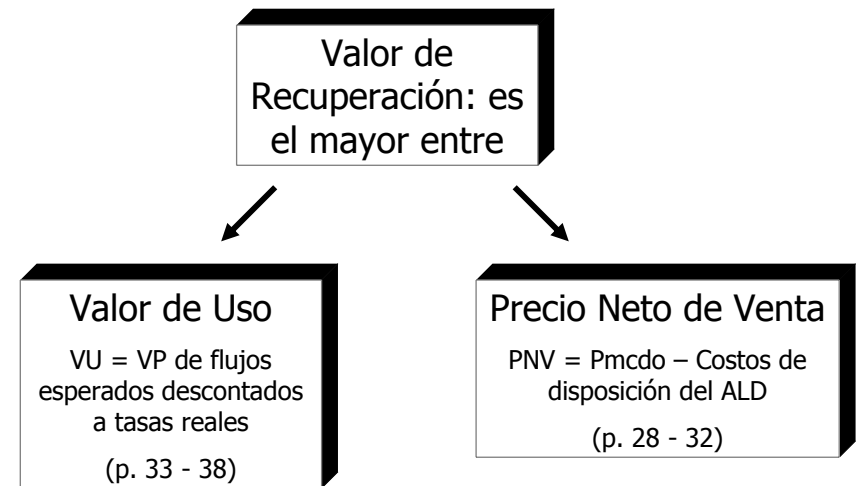
M.F. Sandra Minaburo

92

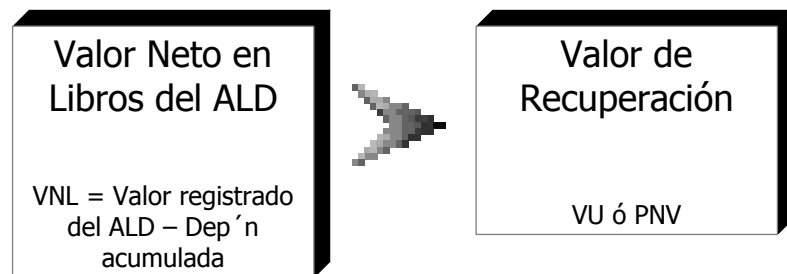
Pérdida por deterioro (PPD)

1. Determinar el Valor de recuperación del ALD
2. Si $VNL > VR \Rightarrow$ Existe deterioro
3. Se registra en el ER contra el ALD que ocasionó el deterioro
4. Se revela en notas la información correspondiente al deterioro.

Valor de recuperación (p. 27)



¿Existe deterioro?



¿Cómo registramos la PPD?

- Ejemplo:
 - VR = \$200
 - Valor registrado en el BG del ALD = \$600
 - Depreciación acumulada = \$350
 - VNL = \$250
- Deterioro \Rightarrow $\$250 > \$200 = \$50$

Base para el cálculo de la dep'n / amort que se aplicará al ER durante su VU Remanente

CONCEPTO	D	H
Activo Fijo Nuevo (VR)	200	
Depreciación acumulada	350	
Otros Gastos (deterioro)	50	
Activo Fijo Viejo (VNL)		600

ER - partida ordinaria

¿Cómo determinamos el VU a través de los FEF?

- *Flujos de efectivo futuros*: estimación de los flujos netos de efectivo futuros sin considerar gastos por financiamiento y sin descontar, considerando su valor de realización al término de su vida útil estimada (Valor de rescate).
- *Flujos esperados*: flujos de efectivo futuros ponderados por su probabilidad de ocurrencia (Apéndice B – Caso 2)

Valor de Uso (FEF)

- Existen dos técnicas de valuación del valor de uso:
 - VP estimado: Flujos sin riesgo + Tasa con riesgos (WACC)
 - VP esperado: Flujos con riesgo (Se obtienen a través de escenarios + Tasa sin riesgos (Cetes)

Valor presente

El valor presente de un importe a pagar en períodos futuros es la cantidad que si se tuviera disponible hoy, crecería hasta igualar la suma futura. Esto significa que el valor presente se calcula mediante un proceso de descuento de los flujos a recibir en un futuro, a la tasa de interés ofrecida por alternativas comparables.

$$VP = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{VF_t}{(1+i)^t}$$

donde:

VP, es el Valor Presente

VF, es el Valor Futuro

i, es la tasa de descuento, representa el costo de oportunidad de la inversión

n, número de períodos

Flujos descontados con incertidumbre

Todo proyecto de inversión debe considerar el riesgo inherente. Para examinar la variabilidad de una inversión se pueden utilizar varias técnicas:

- Análisis de Sensibilidad
- Análisis de Escenarios /Árboles de decisión
- Opciones Reales

Análisis de sensibilidad

Consiste en variar uno de los parámetros claves para determinar la sensibilidad del VPN o de la TIR de un proyecto, manteniendo todo lo demás constante.

El resultado se presenta en tablas o gráficas.

Análisis de escenarios

Es una versión un poco más avanzada del análisis de sensibilidad, en el cuál se definen escenarios, considerando éstos de acuerdo con las perspectivas macroeconómicas y ciertos factores internos que pudieran afectar el proyecto. A cada escenario se le asigna una probabilidad de ocurrencia y se calcula el valor esperado del valor presente neto.

$$E(VPN) = \sum_{i=1}^n p_i VPN_i$$

Donde:

i , es el escenario; $i=1, \dots, n$

p_i , es la probabilidad de ocurrencia de cada escenario

VPN_i , es el valor presente neto del escenario i

Árboles de Decisión

Son una representación gráfica de los posibles escenarios. La administración mapea los diferentes cursos de acción, así como los posibles flujos futuros que puede generar el proyecto de inversión en cada estado de la naturaleza.

Al igual que en el análisis de escenarios se le asigna una probabilidad de ocurrencia a los valores presentes de cada uno de los nodos de los árboles, y se calcula el valor esperado del VPN.

Los flujos de cada escenario se descuentan al costo de oportunidad de la inversión.

Opciones Reales

Como lo menciona Trigeorgis (1999) tanto el VPN como los otros métodos basados en el descuento de flujos de efectivo son inadecuados para valorar activos reales ya que no incorporan la flexibilidad que tiene la administración de adaptar y revisar sus decisiones ante los cambios que existen en un ambiente lleno de incertidumbre como es el mundo de los negocios.

Las opciones reales representan una extensión de la teoría de las opciones financieras aplicada sobre activos no financieros.

Tasas para descontar flujos de efectivo

Un factor determinante para que el resultado de la valuación sea correcto, es la sección de la tasa de descuento que mejor refleje el costo de oportunidad del proyecto ó de la empresa.

Esta tasa debe incorporar de la mejor forma posible el riesgo del proyecto.

Se puede utilizar la tasa de proyectos similares, la tasa de empresas similares, el rendimiento que ofrecen proyectos comparables, o bien el costo de financiamiento del proyecto ó empresa.

A esta última tasa se le conoce como Costo Promedio Ponderando de Capital.

Costo Promedio Ponderado de Capital

Es el costo de las fuentes de financiamiento de la entidad o proyecto (deuda ó capital) ponderado por la proporción que cada financiamiento representa del valor total.

$$CPPC = Kd^* \frac{VD}{VF} + Ka \frac{VA}{VF}$$

donde:

Kd^* , representa el costo de la deuda, el cual puede ser medido a través de la obtención de la tasa implícita en los desembolsos futuros provenientes del pago de intereses y capital, menos los beneficios fiscales que proporcionan la parte deducible de los intereses a cargo.

VD, valor de mercado de la deuda.

Ka , representa la tasa mínima de retorno que esperan los accionistas, de acuerdo con el riesgo que representa esta inversión.

VA, Valor del mercado del capital accionario.

Ejemplo numérico del C – 15

Situación inicial

Durante los últimos meses del 2004 la Compañía "X", ha tenido una pérdida importante en su participación de mercado, lo cual de acuerdo con las disposiciones establecidas en el boletín C-15, podría ser un indicio de deterioro en sus activos de larga duración. Por lo cual la empresa deberá calcular el valor en uso de sus activos de larga duración, y en caso de ser necesario registrar la pérdida por deterioro.

El valor en libros de los activos de larga duración al 31 de diciembre de 2004 es:

Edificio	\$10,000
Dep. Acumulada Edificio	-\$4,125
Maquinaria y Equipo	\$1,500
Dep. Acumulada Maquinaria	-\$500
Valor neto en libros	\$6,875

Tasa de Descuento

Para obtener el valor en uso, se proyectarán los flujos de efectivo para los próximos 5 años, ya que es el periodo de vida útil remanente del activo dominante en la generación de flujos de efectivo.

Las premisas que se utilizarán en la valuación son las siguientes:

Premisas de la Valuación

	2005	2006	2007	2008	2009
Cetes 360 días (anual)	9.00%	10.52%	11.20%	12.80%	13.15%
Beta de la empresa	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
Rendimiento del IPC	25.68%	31.89%	28.83%	25.19%	24.18%
Ka (costo del capital accionario)	27.68%	34.45%	30.94%	26.68%	25.50%
Kd costo del crédito bancario (Cetes más 1 pto.)	10.00%	11.52%	12.20%	13.80%	14.15%
Kd del bono (RAV)	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%

M.F. Sandra Minaburo

109

Tasa de Descuento

Premisas de la Valuación

	2005	2006	2007	2008	2009
Kd del pasivo a LP (tasa efectiva anual)	5.12%	5.12%	5.12%	5.12%	5.12%
Tasa de impuesto (ISR)	30.00%	29.00%	28.00%	28.00%	28.00%
VA/VF	44.84%	43.90%	44.18%	43.90%	48.25%
VD (crédito bancario)/VF	12.68%	13.71%	14.40%	14.84%	16.75%
VD (bono)/VF	9.43%	9.27%	9.01%	8.68%	0.00%
VD (préstamo LP)/VF	10.95%	9.78%	8.52%	7.21%	6.55%
CPPC	14.02%	16.93%	15.57%	13.77%	14.25%

M.F. Sandra Minaburo

110

Flujos de Efectivo

De acuerdo con el análisis efectuado por esta entidad, se llega al siguiente flujo de efectivo, considerando un escenario medio:

Escenario Base	2005	2006	2007	2008	2009
Flujo de Efectivo Libre	1,158	1,452	1,544	1,755	5,520

Al final de los 5 años se podrían realizar los activos de larga duración, como se muestra a continuación:

Impuestos sobre la venta del activo fijo			
Edificio		Maquinaria	
Precio de venta	\$6,000	Precio de venta	\$500
Valor en libros	4,000	Valor en libros	500
Utilidad	2,000	Utilidad	0
Impuesto	\$560	Impuesto	0

M.F. Sandra Minaburo

111

Valor de uso con Flujos de Efectivo

Este flujo representa la mejor estimación del flujo neto proveniente de la utilización continua de la unidad generadora de efectivo y su realización al final de la vida útil.

Si se descuenta el flujo de efectivo libre al CPPC, se obtiene que el valor en uso es:

Valor en uso (escenario base) \$6,865

Bajo este escenario, la Compañía "X" llevará un deterioro de \$10 (6,865 – 6,875) a los resultados del periodo como una partida especial dentro de las operaciones continuas.

M.F. Sandra Minaburo

112

Flujos de Efectivo

	VALOR EN LIBROS	VALOR EN USO	PRECIO DE MERCADO	DETE-RIOR
ESCENARIO BASE	6,875	6,865	6,500	10
ESCENARIO 1	6,875	8,137	6,500	NO HAY
ESCENARIO 2	6,875	7,349	6,500	NO HAY
ESCENARIO 3	6,875	7,122	6,500	NO HAY
ESCENARIO 4	6,875	7,155	6,500	NO HAY
ESCENARIO 5	6,875	7,189	6,500	NO HAY
ESCENARIO 6	6,875	7,010	6,500	NO HAY
ESCENARIO 7	6,875	7,088	6,500	NO HAY
ESCENARIO 8	6,875	6,876	6,500	NO HAY

M.F. Sandra Minaburo

113

Valor de uso bajo incertidumbre

Escenario Pesimista	2005	2006	2007	2008	2009
Flujo de Efectivo Libre	1,243	1,444	1,424	1,564	5,271
CPPC	14.22%	17.45%	16.16%	14.31%	15.02%

Valor en uso (escenario pesimista) **\$6,529**

Escenario Optimista	2005	2006	2007	2008	2009
Flujo de Efectivo Libre	1,526	1,931	2,033	2,355	6,264
CPPC	13.82%	16.64%	15.27%	13.46%	13.71%

Valor en uso (escenario optimista) **\$8,653**

M.F. Sandra Minaburo

114

Valor de uso bajo incertidumbre

La probabilidad que debe darse a cada escenario, está en función de la distribución de probabilidad de los flujos de efectivo, para lo cual la empresa debe realizar el análisis de frecuencias, el cual muestra cómo se han comportado los flujos en el pasado.

Si se realiza este análisis, el valor esperado sería:

	Valor en Uso Esperado		
	VP flujos	Prob.	E(V. uso)
Base	\$6,865	0.2546	\$1,747.73
Optimista	\$8,653	0.7167	\$6,201.52
Pesimista	\$6,529	0.0287	\$187.38
			\$8,136.64

M.F. Sandra Minaburo

115

¿Qué pasa si cambiamos las probabilidades?

Ahora se estudiará cómo cambia el valor en uso, al variar la probabilidad asignada a cada escenario:

Comparativo del Valor en Uso esperado

	Probabilidad			Valor en Uso
	Base	Optimista	Pesimista	
Caso 1	33.33%	33.33%	33.33%	\$7,348.85
Caso 2	50%	20%	30%	\$7,121.60
Caso 3	60%	20%	20%	\$7,155.16
Caso 4	70%	20%	10%	\$7,188.72
Caso 5	80%	10%	10%	\$7,009.89
Caso 6	40%	20%	40%	\$7,088.05
Caso 7	40%	10%	50%	\$6,875.66

M.F. Sandra Minaburo

116

Valor de Uso con árboles de decisión

Comparativo del Valor en Uso esperado, calculado con árboles de decisión

Probabilidad de Alza	Probabilidad de Baja	Valor Esperado Descontado al CPPC	Valor neto en libros de los activos de larga duración	Deterioro
0.6	0.4	\$5,925	\$6,875	\$950
0.1	0.9	\$5,255	\$6,875	\$1,620
0.2	0.8	\$5,379	\$6,875	\$1,496
0.3	0.7	\$5,507	\$6,875	\$1,368
0.4	0.6	\$5,641	\$6,875	\$1,234
0.5	0.5	\$5,780	\$6,875	\$1,095
0.7	0.3	\$6,076	\$6,875	\$799
0.8	0.2	\$6,232	\$6,875	\$643
0.9	0.1	\$6,394	\$6,875	\$481

M.F. Sandra Minaburo

117

Opciones Reales

	VALOR EN LIBROS	VALOR EN USO	PRECIO DE MERCADO	DETE-RIORO
ESCENARIO GARCH	6,875	6,628	6,500	247
ESCENARIO 1	6,875	6,319	6,500	375
ESCENARIO 2	6,875	6,378	6,500	375
ESCENARIO 3	6,875	6,466	6,500	375
ESCENARIO 4	6,875	6,792	6,500	83
ESCENARIO 5	6,875	6,960	6,500	NO HAY
ESCENARIO 6	6,875	7,131	6,500	NO HAY
ESCENARIO 7	6,875	7,305	6,500	NO HAY

M.F. Sandra Minaburo

118

Entonces ¿qué método utilizamos para reconocer o no el deterioro.....?

INIF

- Hasta el 3 de abril de 2006, tenemos las siguientes Interpretaciones a las NIF:
 - INIF – 1: Supletoriedad de las NIIF (diciembre 2005)
 - INIF – 2: Utilización de las UDI en instituciones del sector financiero (enero 2006)
 - INIF – 3: Aplicación inicial de las NIF (marzo 2006)

M.F. Sandra Minaburo

120

Reportes Técnicos del CID

- Revisar el reporte técnico No. 4-B / RT – 2006.
- Revisión de proyectos sobre NIF's a desarrollar en 2006:
 - NIF B-3, NIF B-4, NIF B-8, NIF B-10, NIF B-13, NIF C-6, NIF C-7 (Inversiones permanentes en acciones), NIF C-11, NIF C-13, NIF D-1 (Ingresos), NIF D-4 (Impuestos a la utilidad), NIF D-6 (Capitalización del RIF).
- Revisión de proyectos sobre NIF's a desarrollar en 2007:
 - NIF B-2 (Estado de flujo de efectivo), NIF D-3

Sitios en internet

- www.cinif.org.mx
- www.fasb.org
- www.iasb.org.uk
- www.iasplus.com
- www.aaahq.org
- www.icaew.co.uk
- www.imcp.org.mx

Libros recomendados

- "Las Normas de Información Financiera (NIF) 2006". CINIF. IMCP. 2006.
- "Síntesis y Comentarios de las NIF elaboradas por el CINIF, en vigor a partir del 1º de enero de 2006". Centro de Investigación de la Contaduría Pública. IMCP. 2006.
- "Guía rápida IFRS 2005". Deloitte. 2005.
- "Comparison of IFRSs and USGAAPs. Deloitte. 2005.

