

COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

75 Aniversario de Fundación

Fundamentos Financieros del
Valor en Uso: NIC 36

MBA Juan Carlos Morales La Rosa

Deterioro de valor de los activos

El objetivo de la NIC 36 ***Deterioro de valor de los activos*** es determinar los procedimientos que una entidad debe aplicar para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su **importe recuperable**.

En el caso que el importe en libros del activo o unidad generadora de efectivo (UGE) exceda el importe que se pueda recuperar del mismo a través de su utilización o de su venta, el activo se presentaría como deteriorado, y la NIC exige que la entidad reconozca una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

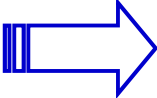
Deterioro de valor de los activos

La entidad evaluará, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

**VALOR EN
LIBROS DEL
ACTIVO/UGE**



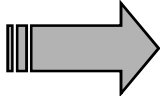
**IMPORTE
RECUPERABLE**



**PERDIDA
POR
DETERIORO**

**IMPORTE
RECUPERABLE**

El mayor de



**VR
(-) COSTOS
DE DISPOSIC**

Y

**VU
VALOR
EN USO**

Deterioro de valor de los activos

VALOR RAZONABLE (VR)

Es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

(NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*).

Deterioro de valor de los activos

Es posible medir el valor razonable del activo menos los costos de disposición, incluso si no existe un precio cotizado en un mercado activo para un activo idéntico. Pero, en ocasiones no es posible hacer este cálculo, por la falta de bases para efectuar una estimación fiable del precio que se podría obtener, por la venta del activo.

En este caso, la entidad podría utilizar el **Valor en uso** del activo como su importe recuperable.

Valor en Uso

¿QUÉ ES EL VALOR EN USO?

VALOR EN USO

Es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO (UGE)

Es el grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo a favor de la entidad que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

Valor en Uso

Estimación del Valor en Uso

- Estimar las entradas y salidas futuras de efectivo derivadas tanto de la utilización continuada del activo como de su disposición final; y
- Aplicar la **tasa de descuento** adecuada a estos flujos de efectivo futuros.

**Para la determinación del
valor en uso se utiliza la
técnica del
Valor Presente**

Fundamentos Financieros

Principio

El precio que se paga por cualquier activo debe reflejar los flujos de efectivo que se espera genere; es decir, los activos se adquieren por los flujos de efectivo que se espera de ellos en el **futuro**.

Fundamentos Financieros

Existe una relación entre:



Fundamentos Financieros

VP del Flujo de Efectivo

El valor presente de un flujo de efectivo futuro proyectado en un período “t” se calcula como:

$$VP = \frac{FE}{(1+k)^t}$$

Donde:

FE = Flujo de efectivo futuro
k = Tasa de descuento
t = Período del flujo

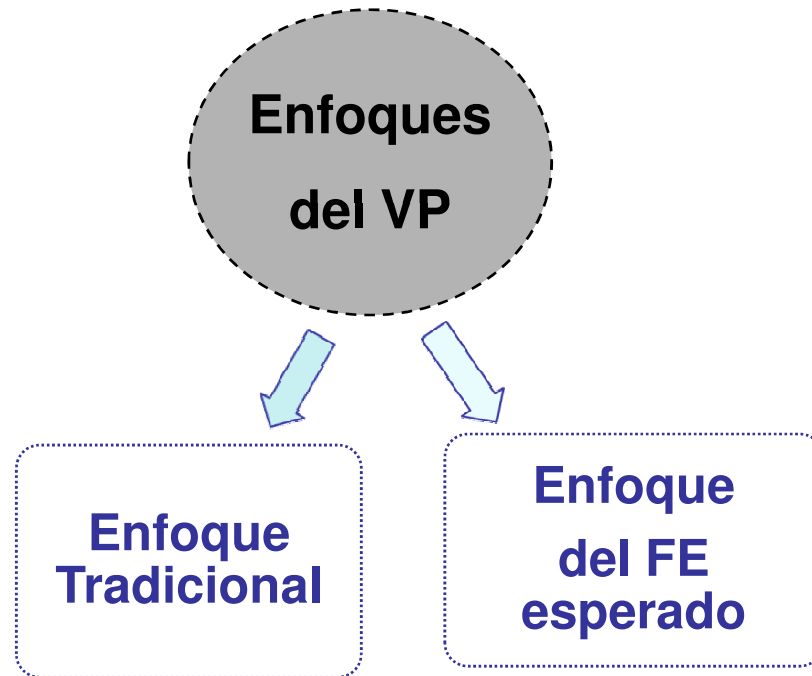
Valor Presente

Componentes del VP

- Estimación de FE futuros.
- Expectativas acerca de las variaciones en el importe o calendario de los FE.
- El valor temporal del dinero: **tasa de interés de mercado sin riesgo.**
- El precio por la presencia de incertidumbre inherente en el activo; y otros factores.

Valor Presente

Las técnicas empleadas para estimar los flujos de efectivo futuros y la tasa de interés variarán de una situación a otra, dependiendo de las circunstancias que están en torno al activo que se evalúa:



Valor Presente

Enfoque Tradicional

- Trabaja con un único conjunto de FE estimados, y una única tasa de descuento: **la tasa que corresponde al riesgo.**
- Una tasa de interés puede incorporar todas las expectativas sobre los FE futuros, así como la prima de riesgo adecuada.
- Centra la atención en la selección de la tasa de descuento.

Valor Presente

Enfoque FE Esperado (FEE)

- Emplea todas las expectativas sobre los posibles flujos de efectivo, en lugar de un único FE más probable.
- Elemento esencial: **Asignación de probabilidades** $p(x)$
- Se centra en el análisis de los FE y en los supuestos empleados para su medición.

Valor Presente

Ejemplo 1

Para un período “ n ” dado:

Importe FE	$p(x)$
25,000	0.15
50,000	0.55
90,000	0.30
FEE 58,250	

Valor Presente

Ejemplo 2

Dado un FE de 10,000:

Período	Tasa	p(x)
1	10%	0.15
2	11%	0.55
3	12%	0.30
VPE 7,963		

Tasa de descuento

La tasa de descuento se estimará a partir de la tasa implícita en las transacciones actuales de mercado para activos similares, o bien como el costo promedio ponderado del capital de una entidad cotizada que tuviera un solo activo (o una cartera de activos) similares al que se está considerando, en términos de potencial de servicio y riesgo soportado.

Tasa de descuento

Considerandos:

- **La tasa a emplear será antes de impuestos.**
- Reflejar el valor temporal del dinero.
- Reflejar los riesgos específicos del activo, que no hayan generado ajustes en las estimaciones de los FE: **dobles conteo del riesgo.**
- Incluir otros riesgos: riesgo de precio, tipo de cambio y riesgo país.

Tasa de descuento

Si la tasa específica que corresponde a un activo no está directamente disponible en el mercado, la entidad aplicará algún sustituto para estimar la tasa:

- a) el Costo Promedio Ponderado del Capital (CPPC): Modelo de Precios de los Activos Financieros;**
- b) la tasa de interés incremental de los préstamos tomados por la entidad; y**
- c) otras tasas de interés de mercado para los préstamos.**

Costo de Capital

En la práctica financiera el CPPC se puede determinar como:

$$\text{CPPC} = \left[K_d (1 - t) \times \frac{D}{V} \right] + \left[K_e \times \frac{E}{V} \right]$$

Donde:

- K_d = Costo de Deuda
- K_e = Costo de Patrimonio
- D = Valor de Mercado Deuda
- E = Valor de Mercado Patrimonio
- V = Total Recursos

Comentarios Finales

- El valor en uso es un estándar de valor definido en la norma contable, y en su estimación se utilizan conceptos y modelos financieros; sin embargo, la aplicación contable de esta base conceptual, en algunos aspectos, difiere de la práctica financiera generalmente aceptada. Por ejemplo: *tasa de descuento antes de impuesto*.
- La norma contable exige una evaluación rigurosa de las circunstancias específicas del activo deteriorado y el riesgo asociado con los flujos de efectivo esperados de dicho activo. El valor en uso considera que el activo tiene un uso específico y la capacidad de generar flujos de caja.

Comentarios Finales

- La norma brinda algunos lineamientos y orientaciones acerca de los enfoques y procedimientos financieros utilizados en la determinación del valor en uso; pero, esta información es insuficiente para lograr una comprensión esencial de dichas metodologías (**inversiones y su valoración**).