

ENSAYO CLASIFICADO

La Aldea Contable Global y el Método del Valor Razonable

The “accounting global village” and Fair Value Method

Linda Katherine Rojas Joven¹

Documento Recibido: 08/12/2012 **Aceptado para publicación:** 31/01/13

1. Estudiante de pregrado de Contaduría Pública. Universidad Libre – Seccional Cali. Correo electrónico: lkrj15@hotmail.com



Resumen

El objetivo del presente ensayo, es el de poder conocer el impacto que tiene el método de valoración contable denominado Valor Razonable en el mundo globalizado, conocer sus efectos, las principales críticas referentes al concepto, relevancia, comparabilidad y fiabilidad que contiene, y por último el efecto del mismo, en la crisis financiera del 2008.

El Valor Razonable no es concepto nuevo en la información financiera, al contrario su aparición y uso en el mundo de los negocios, data de hace cincuenta años, primordialmente en aquellos que se realizan alrededor de los mercados de capital. En el entorno de globalización económica la International Accounting Standards Board –IASB–buscó desarrollo de un lenguaje común de la información financiera, por lo cual, se creó un marco conceptual, el cual ha ido consolidándose poco a poco en los países del mundo, incluido Colombia.

Abstract

The objective of this essay, is to be able to know the impact of the valuation method called fair value accounting in the globalized world, understand their effects, the main criticism regarding the concept, relevance, reliability and comparability containing, and finally the effect thereof on the financial crisis of 2008.

The fair value is no new concept in financial reporting, to contrario its appearance and use in the business world, dates back fifty years, primarily those that take place around the capital markets. In the environment of economic globalization the International Accounting Standards Board, IASB-sought and development of a common language of financial reporting, thus, created a conceptual framework, which has been growing stronger in the countries of the world, including Colombia.



Palabras Claves:

Comparabilidad, información, crisis, confianza, valor razonable.

Keywords:

Comparability, information, crisis, trust, fair value.

Clasificación JEL:

F 29, G 18



*Sólo hay un bien: el conocimiento.
Sólo hay un mal: la ignorancia.
SOCRATES.*

Introducción

Debido al proceso de la globalización de la economía y la información que existe en la actualidad en la mayoría de países, nació la necesidad que en el mundo de los negocios se hable en un mismo lenguaje financiero y económico, de aquella necesidad nació las NIIF, las cuales supuestamente tienen el propósito de transparencia, calidad y comparabilidad de los datos contables, financieros y económicos. La pregunta lógica aquí es saber si esto logra por medio del cumplimiento e implementación de estos estándares. Para responder esto tomo como referencia el método de valoración que es esencial en este modelo regulatorio: el Valor Razonable (VR).

El hombre en cada periodo de tiempo va cambiando la concepción del mundo, esto se debe a que está sujeto al tiempo y espacio, lo que origina la necesidad de transformar sus relaciones con la naturaleza y consigo mismo, lo cual dinamiza cambios económicos, políticos, religiosos y finalmente contables. Cuando el mundo sufre un cambio o una crisis, se produce una transformación en las ideas: en las últimas décadas se han observado cambios que han afectado de manera negativa la economía global, el primero de estos grandes fenómenos sucedió en 1929, una crisis que sumergió en una gran depresión a la economía de Estados Unidos y tuvo repercusiones serias en el mundo entero.

El precedente de esta crisis fue la Primera Guerra Mundial y sus consecuencias: innumerable destrucción y la muerte de unos 9 millones de personas, después el hecho que

*“en la industria y la agricultura hubo un exceso de producción a tal punto que la demanda cayó y como resultado se produjo una deflación”
(Perulero & De Tobillas, 2012)*



Esto origino un desplome de los de los precios, salarios y cierre de empresas. Y por último, la Bolsa de Nueva York, que estaba creciendo gracias a la especulación de los inversores sin tener en cuenta el desarrollo real de la economía, lo que provoco un desajuste entre la bolsa y la economía real que estallo el 24 de Octubre de 1929 en una crisis, que terminó con el cierre de 9.000 bancos y arrastrando a una crisis general a toda la economía mundial. Con esta crisis se provoco que el sistema financiero se derrumbara y causara un caos en todo el mundo.

En años posteriores la Segunda Guerra Mundial marcó el inicio de un ciclo de recuperación económica, se inicia una nueva etapa de integración global donde se buscaba corregir las irregularidades del sistema económico internacional que llevó a la configuración de un nuevo orden económico internacional, en el cual claro está hubo necesidad de crear nuevas reglas financieras y comerciales, y políticas económicas que ayudaran al desarrollo. Estas reglas pierden vigencia, cuando en los años 70 se desarrolla una nueva crisis que requiere un nuevo cambio en el sistema que reguló la economía global por casi 40 años.

Este cambio se produce cuando el presidente Ronald Reagan llega al poder en Estados Unidos, en 1981, su lucha contra el déficit comercial y la inflación y la defensa del gasto público en defensa, provocan una fluctuación internacional de la moneda, los instrumentos financieros derivados experimentaron un importante desarrollo al ser utilizados como cobertura de los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio. Esto más la importancia cada vez mayor de los mercados de capitales como fuentes de inversión y financiamiento, exigieron que la información financiera sea representación fiel o justa del valor de la organización y las convirtieron en elementos esenciales del modelo contable.

A partir de estos cambios,IASB se interesó por desarrollar un marco normativo para la construcción de información financiera y la creación de una metodología de valoración para los instrumentos financieros, ya que el costo histórico no mostraba mayor relevancia de la información a los usuarios. En cambio, consideraban que el valor ra-

zonable que es la metodología que desarrollaron si cumplía con dicho objetivo.

El método del valor razonable ha recibido numerosas críticas desde su lanzamiento, debido a ello IASB lanza en mayo de 2011 la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”, con el objetivo de unificar el concepto de valor razonable, determinar mecanismos de medición para el mismo (IASB, 2011) y enfrentar finalmente las críticas recibidas.

A continuación se presentará brevemente en que consiste el VR y se hará una reflexión sobre su idoneidad.

i. ¿El VR es el método de valoración adecuado?

El VR es el criterio de valoración IASB ha desarrollado para ser el centro de la arquitectura de valoración de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este modelo busca que se informe sobre las actividades de los mercados de capitales, que haya un lenguaje común de la información contable, y un mayor nivel de relevancia para los diferentes grupos de interés, especialmente para los inversionistas. Este concepto como se señalaba con anterioridad, ha tenido muchas críticas, las cuales han girado en torno a aspectos como la claridad de su concepto, la relevancia, fiabilidad y finalmente comparabilidad que exhiben las cifras que se derivan del mismo.

Hasta el lanzamiento de la NIIF 13, el concepto de VR era criticado porque no había una definición global del mismo, en efecto, el concepto anterior a NIIF 13 señalaba que VR era

“el importe por el que un activo podría ser intercambiado, un pasivo liquidado, o un instrumento de patrimonio concedido podría ser intercambiado, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua” (IASB, 2009b apéndice A)



En la versión de NIIF 13 define el VR

“como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición” (IASB, 2011: 7)

Estos dos conceptos de VR no tienen una diferencia notoria, en ambos se considera como un valor por el cual es intercambiado un activo o pasivo. El verdadero cambio es el abordaje del precio de salida, es decir, cuando se vende un activo o se paga por vender un pasivo.

El concepto anterior a NIIF 13 permitía que los preparadores de la información financiera pudieran medir el valor razonable teniendo en cuenta el precio del comprador o el precio del vendedor, por esta razón, dependía de la subjetividad del preparador para decidir con cuál de las dos opciones podía realizar el valor estimado. Bajo NIIF 13, el concepto de valor razonable se especifica de una mejor manera, pero deja por fuera lo dispuesto en NIC 17 y NIIF 2.

Una segunda crítica consistía en la relevancia del concepto, ya que cuando la información financiera posee esta característica significa que puede influir en las decisiones económicas. Pero como el VR es complejo de medir en algunos casos, dificulta la capacidad del usuario para analizar si la información que se presenta es la correcta, de esta forma el usuario de la información no podrá satisfacer su interés, ya que no posee el conocimiento suficiente para interpretar esta información y deberá recurrir a terceras personas que le ayuden a comprenderla.

Un tercer frente de críticas giraba en torno a la comparabilidad, ya que VR permitía que en la preparación de estados financieros se hiciera uso de un alto grado de subjetividad que dificultaba la comparación. Con NIIF 13, se presentan tres niveles de aplicación de la metodología, con lo que se busca una mayor transparencia de la información financiera y que haya comparabilidad en el momento de relevar el valor razonable, garantizando la objetividad en la estimación.

Un cuarto frente de críticas radica en la fiabilidad de la información, ya que las NIIF en general permiten la subjetividad del preparador de la información, dado que el valor razonable es un **valor estimado**. Esta característica de la información financiera **funcionaria muy bien en mercados perfectos**, pero como el valor razonable se obtiene mediante el uso de técnicas de valoración que se basan en estimaciones o tasaciones depende en alto grado de la fiabilidad de dichas estimaciones.

Existe por tanto el riesgo de obtener un valor subjetivo que debilite la confiabilidad y utilidad de la información para tomar decisiones, tal como señalan Silva y Azúa

“La adopción del Modelo de Valor Razonable puede hacer que los resultados netos varíen por causas que quedan fuera del control de la empresa, por lo que se vuelven volátiles distorsionando el patrimonio” (Siva y Azua, 2006, p. 73)

Teóricamente, siempre que exista un claro referente del valor de mercado del activo o pasivo, el valor razonable será neutral puesto que la entidad no podrá modificar el precio al que se intercambien. Pero en ausencia de mercados activos en los que se negocien los activos y pasivos, la determinación de su valor razonable genera desconfianza (García & Zorio, 2002). A esto se suma que la verificación de la información, la cual debe ser realizada por un auditor, aumenta el grado de subjetividad de la estimación del valor razonable debido a la poca o nula verificabilidad y la mayor dificultad que representa auditar dicha información (Fortis & García, 2006). Con esto se genera una gran desconfianza y se pone en duda la efectividad del auditor como garante de los estados financieros.

Finalmente, el factor más perturbador es la volatilidad del mercado, debido a las veloces fluctuaciones en sus indicadores fundamentales, esto hace que el VR sea difícil de estimar y por consiguiente los resultados de este modelo no sean completamente confiables. Con NIIF 13 muchos de estos inconvenientes o críticas se reducen ya que se hicieron ajustes y mejoramientos fundamentales, y además establece



la necesaria capacitación de preparadores, analistas, auditores y usuarios de la información financiera.

ii. El VR y la crisis financiera de 2008

La forma como se utiliza la información financiera es considerada como un elemento determinante en el desarrollo de la crisis financiera iniciada en 2008, ya que la contabilidad es una herramienta fundamental útil para la economía, pues ofrece una visión de la realidad organizacional, la cual, a la larga se vio afectada por un conjunto de prácticas empresariales inapropiadas y poco éticas realizadas por los altos directivos de poderosas organizaciones donde claramente predominó el interés particular sobre el interés público.

Con esto se ha generado una pérdida de confianza por parte de los diferentes grupos de interés, ya que en muchos casos los directivos tomaron decisiones, donde lo fundamental es la maximización del valor y tomaron riesgos muy altos, que al final no cumplieron las expectativas. La presión por mostrar resultados falsos en los estados financieros para satisfacer los intereses de los accionistas, se hizo una necesidad en estas grandes corporaciones.

En la crisis financiera desatada en 2008-en la que están involucradas grandes potencias económicas como los propios Estados Unidos y casi toda Europa- se criticó con posterioridad el desarrollo de las normas de información financiera y principalmente el método de VR, así

“Son muchos los que señalan a la aplicación del criterio del valor razonable en la valoración de los activos y pasivos, como “culpable”, en parte, de la crisis económica, por agudizar los efectos de la misma” (Delgado, 2012)

De igual forma la renombrada revista “The Economist” publicó un artículo del reconocido profesor Antonio Lopes de Sá (2008), el cual vincula la estructura de información contable a la crisis (La crisis y el valor razonable contable). Según Lopes, incluso el ex candidato republicano a la presidencia de los Estados Unidos admitió públicamente

que la aprobación de método del VR, “es responsable de los graves sucesos económicos por los que atraviesa la Nación” (Lopes de Sá, 2008: 10).

El VR fue utilizado de una manera errónea y mal interpretada, porque este método poseía la debilidad de permitir que la subjetividad que podía presentar el preparador de la información financiera se impusiera, esto hacía difícil la comparabilidad y fiabilidad sobre los valores estimados que se proporcionaban, unido a un afán por obtener el beneficio propio y no el general.

Debido a esta crisis se hizo más importante conocer la valoración de todo tipo de activos que intervengan en la economía global, donde se debe disponer de una correcta información financiera, que sea comprensible y homogénea, las cuales son claves para un buen funcionamiento del sistema, ya que la valoración de activos es el epicentro del sistema económico-financiero, en el que interviene las transacciones inmobiliarias, empresariales y salidas a las bolsas de valores, entre otras.

Una causa fundamental para que se originara esta crisis fue el cambio de la relación entre las finanzas y la acumulación real que se ha dado en los últimos años, a medida que el capitalismo contemporáneo se financiarizaba. Esto lleva a concluir que la contabilidad está siendo utilizada de manera incorrecta, lo cual ha hecho que su papel se relacione directamente con las crisis financieras y la pérdida de credibilidad y confianza en el un contador y su trabajo. Esto último debido a la acumulación de numerosos escándalos corporativos donde el papel de los contadores ha sido determinante, afectando su imagen de una manera negativa.

En este entorno, la contabilidad es considerada como un mecanismo de consolidación de la lógica especulativa, porque realiza transacciones económicas y financieras, estas últimas presentes en los mercados capitales. Con el objetivo de maximizar los beneficios, por lo cual se ha incurrido a presentar información falsa al público que no demuestre la realidad de las empresas.



La crisis demostró el lado inmoral y criminal de muchas actividades financieras y económicas, no solamente se puede culpar a las debilidades que posea el sistema financiero sino a la falta de principios éticos que tiene los directores o banqueros, que por sus malas decisiones fueron los verdaderos causantes de la crisis financiera. Pero también que en este contexto elementos como el VR permitieron que estas actividades se desplegaran con mayor facilidad.

Ángel Gurria, Secretario General de la Organization of Economic Country Development –OECD–señalaba al hacer un balance de la crisis que

“La crisis económica actual está costando al mundo trillones de dólares, millones de trabajos perdidos, una gran pérdida de confianza en los mercados financieros, y una regresión en nuestros esfuerzos para reducir la pobreza global. Es el resultado de la combinación de severas fallas. La falla en ética corporativa es una de ellas. Una que está en el epicentro de este terremoto financiero y económico”
(XXXX)

De esta manera hay que señalar que el concepto de VR tiene implícitos una serie de debilidades que hacen cuestionable su elección como criterio de valoración de las Normas de Información Financiera, las dudas sobre la fiabilidad de las estimaciones, puede generar serios inconvenientes.

Los esfuerzos por reformar el concepto siguen estando al orden del día de las principales discusiones sobre regulación contable. Seguramente estas experiencias tendrán mucho que decirnos para nuestro proceso de convergencia a NIIF.

Referencias Bibliográficas

Abadía, L. (2008) La crisis Ninja. Documento recuperado de la página <http://www.gruposonnenfeld.com> , el 12 de septiembre de 2012.

Castañeda, A.; Arenillas, C. (2011) El valor razonable de la valoración el país. El País. Recuperado por:

http://elpais.com/diario/2011/10/02/negocio/1317561271_850215.html, artículo publicado el 2 de octubre de 2011, recuperado el 15 de noviembre de 2012.

Cano-Morales, A. (2010) Análisis de la norma internacional de contabilidad (NIIF/NIC) No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores) y sus principales efectos en el Estatuto Tributario colombiano. En: Revista Cuadernos de Contabilidad, Vol. 11, Nro. 28. Págs. 123-147. Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá. ISSN-e 0123-1472

Delgado, L. (2012) El valor razonable en tiempos de crisis. Documento electrónico recuperado el 10 de octubre de 2012 de la página: http://www.edirectivos.com/articulos/1000035193-el-valor-razonable-en-tiempos-de-crisis/no_access

Fortis, C & García, F.(2006). Ponencia EL VALOR RAZONABLE Y LA NIIF 13, Universidad Nacional, I Encuentro Internacional en Contabilidad y Finanzas. Octubre 2006.

Huerta de Soto, J. (2012)Crisis financiera: el fracaso de la reforma contable. Documento electrónico recuperado el 10 de octubre de 2012 de la página http://www.jesushuertadesoto.com/art_esp/fracaso_r.contable.pdf

Kliksberg, B. (2012) ¿Por qué la crisis económica mundial?, Documento electrónico recuperado el 10 de octubre de 2012 de la página <http://redunirse.org/nuevo/sites/default/files/pdf/Por%20qu%C3%A9%20la%20crisis%20econ%C3%B3mica%20mundial.pdf>



Mantilla, S. (2011) Entrevista “En Colombia estamos muy mal cuando hablamos de valor razonable” Consultado en <http://actualicese.com/actualidad/2009/06/17/entrevista-en-colombia-cuando-hablamos-de-valor-razonable-estamos-muy-mal-samuel-alberto-mantilla/> el 13 de octubre de 2012.

Rodríguez, C. (2012) El valor razonable y la NIIF 13. Recuperado el 27 de octubre de 2012. de la página http://www.fcenew.unal.edu.co/fce2/media/files/documentos/contaduria/ponencia_6.pdf

Silva, E.; Azua, H. (2006) El papel de la información contable-financiera en la consolidación de la lógica financiera capitalista: análisis a partir de las crisis financieras. Recuperado: http://www.bdigital.unal.edu.co/766/1/econosuarez_eacp3.pdf.

Tirado, J. (2012), Criterios de valoración en contabilidad y su impacto sobre la representación de la realidad económica organizacional. Recuperado el 20 de noviembre de 2012 de la página http://fce.unal.edu.co/publicaciones/media/files/doc_suarez_fce_eacp_8.pdf

Torres, J. (2009) Crisis Financiera Guía para entenderla y explicarla. España: ATTAC.

Sá de Lopes, A. (2012) El valor razonable y la crisis de los mercados. Recuperado el 27 de noviembre de 2012 de la página <http://www2.masterdirect.com.br/448892/index.asp?opcao=7&cliente=448892&avulsa=6228>

Salama, P., Pereira-Marques, J. & Lautier, B. (2005) Sistemas de protección social: entre la volatilidad económica y la vulnerabilidad social. Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, 283 págs.

Suárez, J. (2012) El papel de la información contable-financiera en la consolidación de la lógica financiera capitalista: análisis a partir de las crisis financieras. Documento recuperado el 10 de noviembre de 2012 de la página http://www.bdigital.unal.edu.co/766/1/econosuarez_eacp3.pdf

Perulero, D. & De Tobillas, B. Recuperado por: http://www.huellasde-lahistoria.com/foto_noti/Crisis30_pdf.pdf

