



# **AVANCES DEL GRUPO DE ESTUDIO SOBRE ESTANDARES INTERNACIONALES DE VALUACIÓN GESIV**

*Departamento de Ciencias Contables*

*Septiembre 27 de 2011*

# AGENDA

2

1. Presentación del grupo de estudio
2. Contexto de los estándares Internacionales de Valuación emitidas por el IVSC
3. Serie 100 de los IVS
  - \* *IVS 101 - Conceptos generales y principios*
  - \* *IVS 102 - Enfoques de valuación*
  - \* *IVS 103 - Bases de valor*
  - \* *IVS 104 - Alcance del trabajo*
  - \* *IVS 105 - Reporte de valuación*

# **PRESENTACIÓN DEL GRUPO DE ESTUDIO SOBRE ESTANDARES INTERNACIONALES DE VALUACIÓN GESIV**

*Departamento de Ciencias Contables*

*Septiembre 27 de 2011*

# RAZON DEL GESIV

4

El grupo surge como una necesidad de incursionar en el conocimiento de los Estándares Internacionales de Valuación, como un soporte para la preparación y presentación Información Financiera bajo los Estándares Internacionales de Contabilidad Financiera, específicamente en el proceso de medición.

# OBJETIVOS DEL GESIV



5

- Conocer los fundamentos de los Estándares Internacionales de Valuación.
- Analizar el marco general frente a conceptos y principios, enfoques de valuación, bases de valor, alcance y presentación de informes de valuación.
- Analizar la aplicación de los estándares de valuación, en los estándares internacionales de reportes financieros.
- Revisar las implicaciones y pertinencia de la implementación de estos estándares a la luz de los Estándares Internacionales de Información Financiera.
- Avanzar en la lectura de documentos técnicos en inglés.
- Generar espacios académicos y documentos relacionados con el tema de estudio.

# CÓMO FUNCIONAMOS?



6

Nos reunimos los lunes cada quince días, de 6.30 a 8.30 p.m.

En cada sesión leemos, analizamos y cuestionamos un estándar de acuerdo a la programación de trabajo del grupo.

La metodología de trabajo es acordada por el grupo y de acuerdo a las proyecciones del mismo.

# ..... LO AVANZADO

7

Actualmente estamos revisando el borrador de los estándares internacionales de valuación emitidos por el IVSC en Junio del 2010.

A la fecha se han analizado los estándares de la serie 100 y se tiene un documento de las traducciones de estos estándares, así como las interpretaciones, análisis e inquietudes del grupo.

# SE PROYECTA.....



Dado que el IVSC emitió los nuevos estándares de valuación en junio 19 del presente año, se está gestionando el acceso a este documento.

Se proyectan al interior del grupo las siguientes actividades:

1. Realizar una presentación semestral de los avances de estudio en AUDIRE.
2. Divulgar un documento relacionado con la traducción y análisis de los IVS, por lo menos una vez al año.

# CONTEXTO DE LOS ESTÁNDARES INTERNACIONALES DE VALUACIÓN

*Héctor Julio Acevedo*

# ¿Qué es el International Valuation Standards Council IVSC?



- **ES UNA ORGANIZACIÓN INDEPENDIENTE SIN ÁNIMO DE LUCRO CREADA EEUU.**
- **ANTECEDENTES**

# Funciones principales



## ✓ DESARROLLAR Y DIFUNDIR los estándares DE VALUACIÓN

Reconocidas a nivel global y aceptadas por las organizaciones mundiales de mercados de capitales, por los entes reguladores y por los participantes del mercado.

## ✓ APOYAR EL DESARROLLO DE TODOS LOS SECTORES DE LA PROFESIÓN DE VALUADOR EN TODO EL MUNDO

Mediante la promoción de fuertes valores éticos y la práctica de calidad

# Constitución



## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

*Responsable de la administración, la dirección estratégica general y la financiación del IVSC.*

### □ DOS CUERPOS TÉCNICOS:

## CONSEJO DE ESTANDARES DE VALUACIÓN - IVSB

*Define los estándares globales para llevar a cabo las valuaciones y los reportes asociados.*

## CONSEJO PROFESIONAL DE VALUACIÓN - IVPB

*Reúnen a profesionales con experiencia en valuación seleccionados sobre la base de la competencia técnica y experiencia, al tiempo que representan la diversidad profesional y geográfica.*

# Resultados de los Estándares Internacionales de Valuación IVS



- Desarrollo conjunto de Estándares Internacionales de Valuación de diferentes tipos de activos
  
- Se han incorporado en las legislaciones locales:
  - Regulación de las actividades de valuación
  - Por los institutos o sociedades nacionales de valuación
  
- Se ha reconocido la necesidad de dar un enfoque global a la actividad de valuación por lo cual los usuarios internacionales y proveedores de servicios de valuación están exigiendo conformidad con las (IVS)

# Importancia de los estándares Internacionales de Valuación IVS



Establecimiento de mejores prácticas

Ayuda en la toma de decisiones de inversión reduciendo el riesgo



Facilita las auditorías haciéndolas rápidas y fiables  
Proporciona un enfoque consistente al portafolio de activos y la gestión de los mismos

# Importancia de los estándares Internacionales de Valuación IVS



Aumenta la comprensión y la confianza en la información financiera

## Los líderes del G20

han hecho un llamado para dar mayor claridad, coherencia y transparencia en las normas de valuación de todo el mundo, como una forma de reducir los riesgos asociados a posibles crisis económicas futuras



# Papel del IVSC

## Definición de los estándares Internacionales de Valuación

✓ El trabajo del IVSC se lleva a cabo en consulta con:

- Proveedores
- Usuarios
- Otros organismos normativos y reguladores en todo el mundo

✓ Estas valuaciones se utilizan para una variedad de propósitos:

- Preparación de información financiera
- Medición de rendimiento de las inversiones, adquisiciones, fusiones etc.

# Papel del IVSC



***Apoyar el crecimiento de la profesión  
de valuador en todo el mundo.  
Ayudar en el desarrollo de prácticas  
profesionales de alta calidad***

Esto es particularmente importante en países y jurisdicciones en los que la profesión todavía no ha alcanzado los estándares internacionalmente aceptadas de conducta profesional

# Directrices para el desarrollo de las IVS



## □ Debido proceso y colaboración:

*Permite a las partes interesadas trabajar en conjunto con los órganos que establecen los estándares, con el objeto de que éstos reciban **consejos y críticas**, lo que asegura que los estándares que se produzcan tengan una **base sólida, sean pertinentes y funcionales**.*

## □ Profunda reflexión

*Se debe asegurar que los estándares y directrices sean producto de una profunda reflexión que haya tenido en cuenta las **opiniones de los afectados por las mismas***

# Etapas en la formación de los IVS

Identificación de una necesidad a través de la investigación y la consulta pública



Debates transparentes abiertos al público sobre las propuestas de normas



**Comentarios del público.** Los borradores de los proyectos de normas se publican en el sitio web del IVSC hasta por 90 días para sus respectivos comentarios.

# Etapas en la formación de los IVS

Consideración de los comentarios recibidos



Publicación de la correspondiente norma

# **INTERNATIONAL VALUATION STANDARD 101 – CONCEPTOS GENERALES Y PRINCIPIOS**

*Martha Liliana Arias Bello*

# PRECIO – COSTO – VALOR

22

## PRECIO

Término usado para describir el monto pedido, ofrecido o pagado por un bien o servicio.

## COSTO

Monto requerido para crear o producir el bien o servicio. Cuando ese bien o servicio ha sido completado, su costo es un hecho.

## VALOR

No es un hecho, pero es una estimación del precio probable que se puede pagar por los bienes y servicios en un intercambio.

# VALUACIÓN

## VALUACIÓN

Valor estimado (la conclusión de la valoración)

Preparación del valor estimado (el acto de valorar)

(\* **VALUACIÓN:** Acción y efecto de valorar

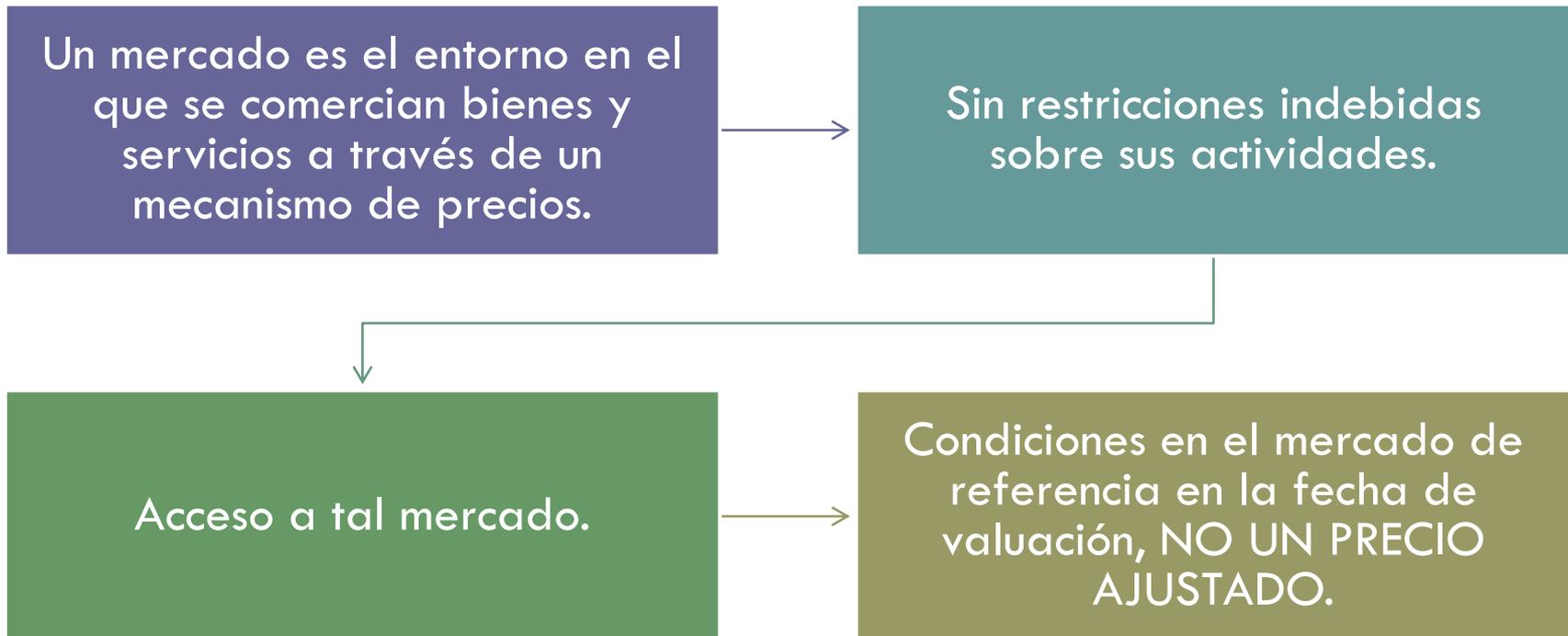
VALUAR: Valorar

VALORAR: Señalar el precio

VALORIZAR: Aumentar el valor de algo

(\* *Diccionario Real de la Academia Española*

# MERCADO



# ACTIVIDAD DEL MERCADO

El grado de actividad en cualquier mercado siempre fluctuará.

Habrán períodos en los que la actividad será significativamente superior o inferior a lo normal.

No desechar la evidencia de los precios efectuados en mercados en los que los precios están en caída.

# PARTICIPANTES DEL MERCADO



26

Todo el cuerpo de individuos, empresas u otras entidades que participan en los intercambios actuales o que están contemplando la posibilidad de entrar en un intercambio de un bien o servicio.

**En una valuación basada en el mercado no se tienen en cuenta circunstancias particulares del propietario.**

# FACTORES ESPECÍFICOS DE LA ENTIDAD



27

(A) el valor adicional derivado de la existencia o creación de una cartera de activos similares

(B) las sinergias entre el activo y otros activos propiedad de la entidad

(C) los derechos o restricciones legales

(D) los beneficios tributarios o gravámenes fiscales

(E) la capacidad de explotar un recurso que es único para esa entidad

*AGREGACIÓN*

*VALUACIÓN Y JUICIO*

*INDEPENDENCIA Y OBJETIVIDAD*

*COMPETENCIA*

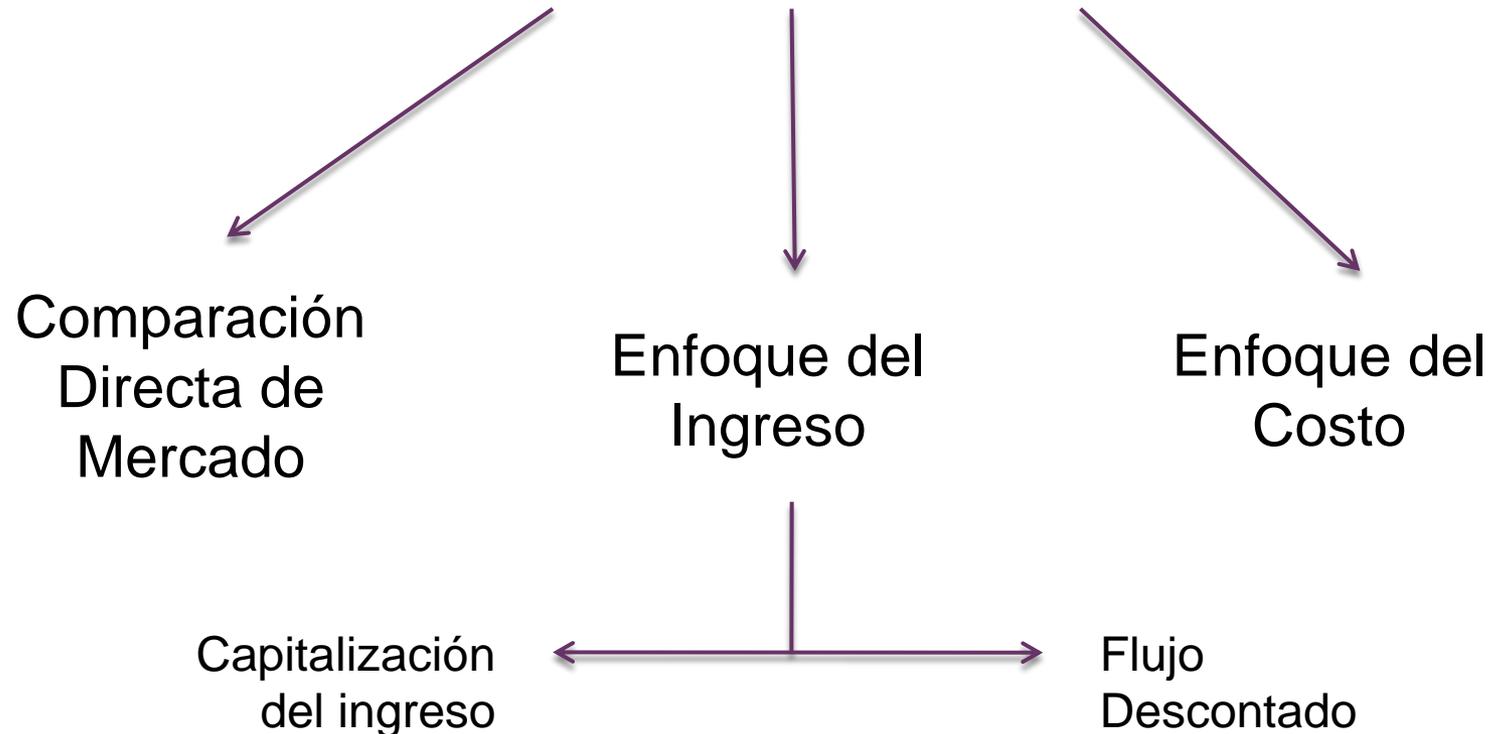
# INTERNATIONAL VALUATION STANDARD 102 – ENFOQUES DE VALUACIÓN

*Nelson Javier Dueñas*

# ENFOQUES DE VALUACIÓN

30

## TRES ENFOQUES PRINCIPALES



# OTRAS CARACTERISTICAS

31

## JERARQUIA DE LOS ENFOQUES

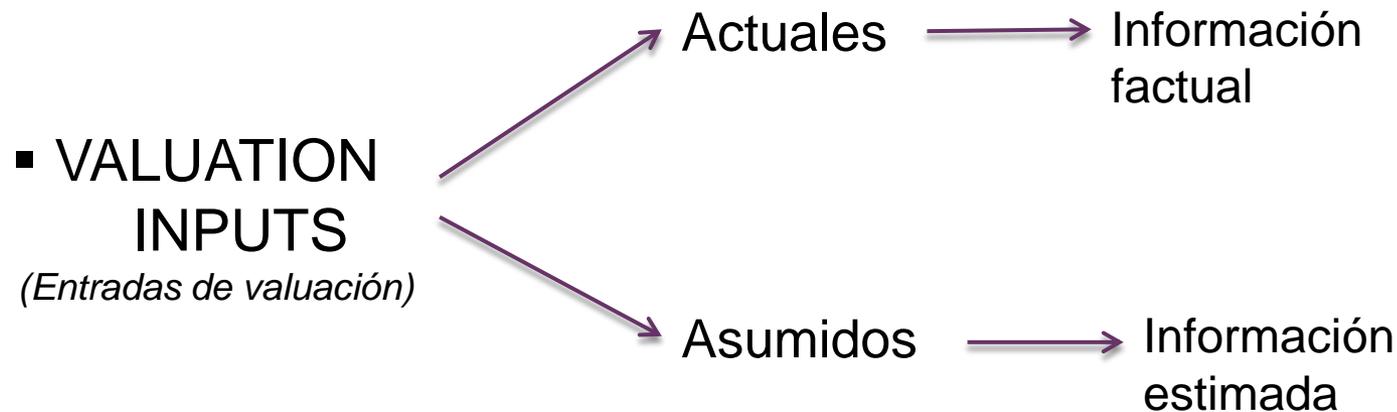
Describe las situaciones en que se sugiere la utilización de uno u otro enfoque.

- Información sobre precios de los activos
- Características del activo

# OTRAS CARACTERISTICAS

32

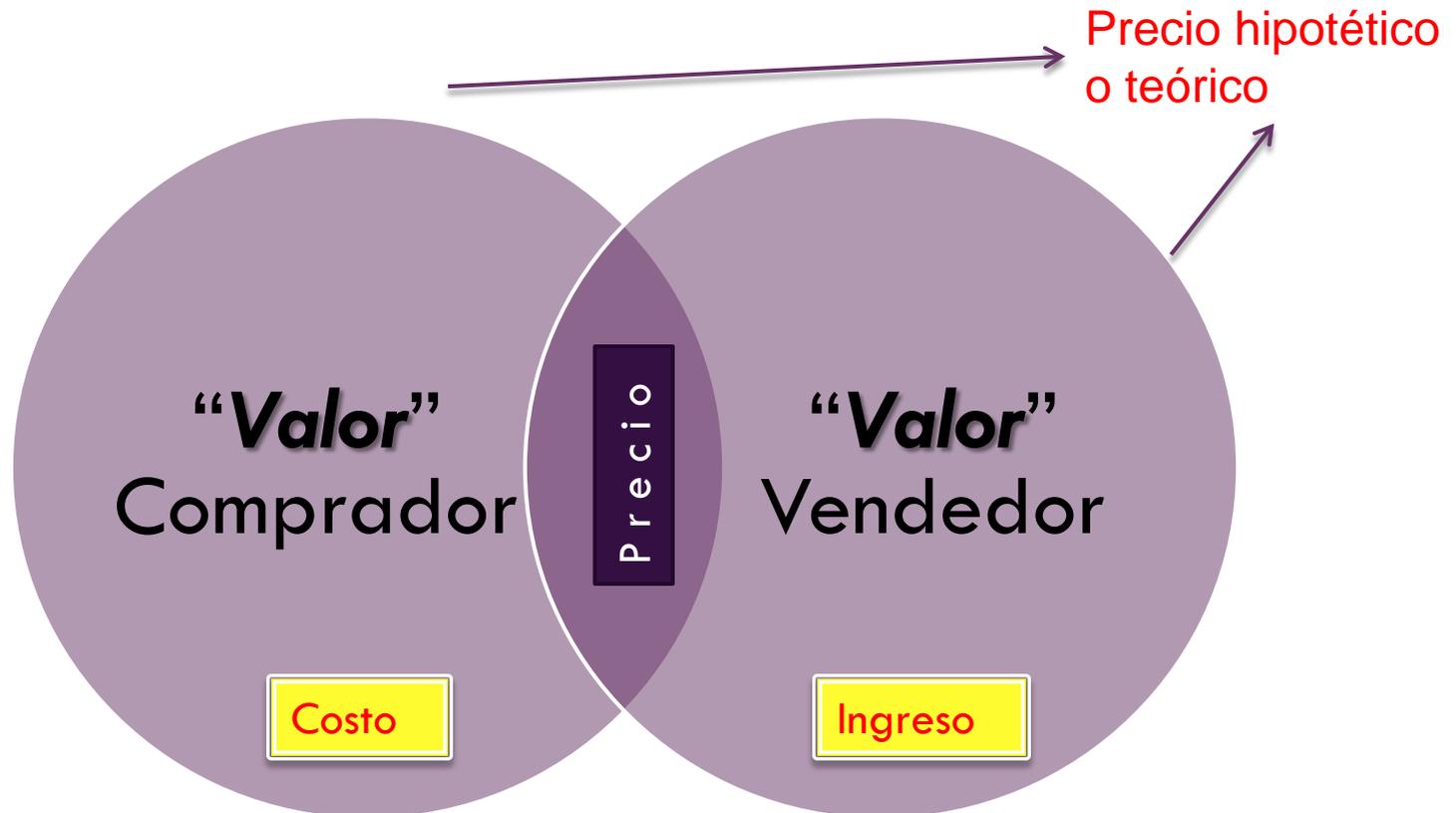
- USO Y METODOS DE APLICACIÓN : Estándar Serie 300



# INTERNATIONAL VALUATION STANDARD 103 – BASES DE VALOR

*Luis Eduardo Olaya Arboleda*

# PRECIO, COSTO, VALOR



# Bases de Valor

Perspectiva de  
mercado libre y  
abierto



Valor de  
Mercado

Valor acordado  
entre dos partes  
específicas



Valor  
Justo

Valor a partir de  
beneficios de la  
propiedad



Valor de  
Inversion  
Valor Especial

DECLARACION DE LOS SUPUESTOS FUNDAMENTALES  
DE MEDICION

# PROPÓSITO DE LA VALUACIÓN

Que se va a  
valuar?

- Naturaleza transacción hipotética
- Relación/motivación partes
- Exposición al mercado

Propósito  
de la  
valuación

Objetivo  
de  
Valuación

Base de  
Valor

## Enfoque de Valuación

Comparación  
directa del  
mercado

Ingresos

Costo

Como se va  
hacer?

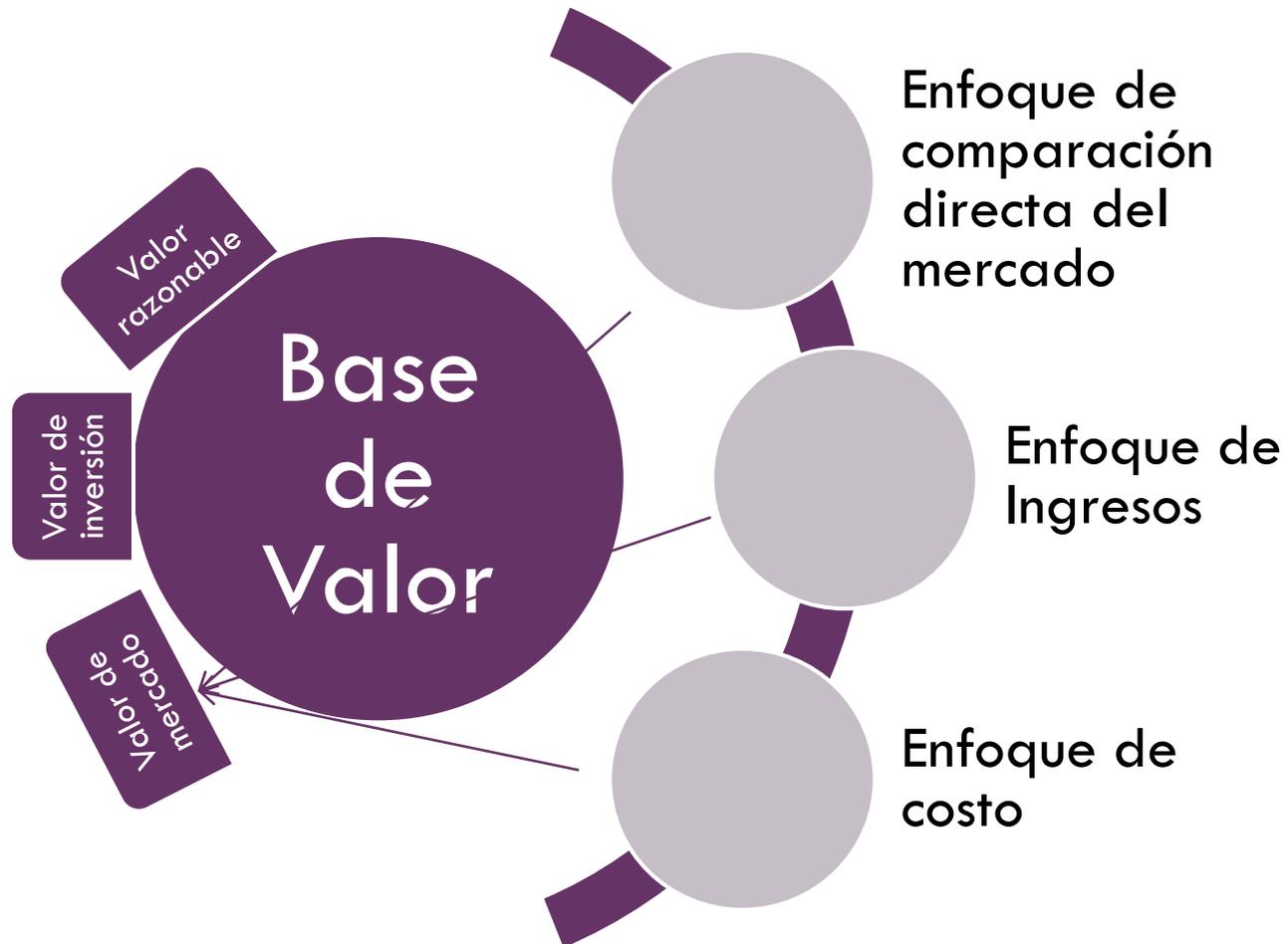
## Bases de Valor

Valor de  
Mercado

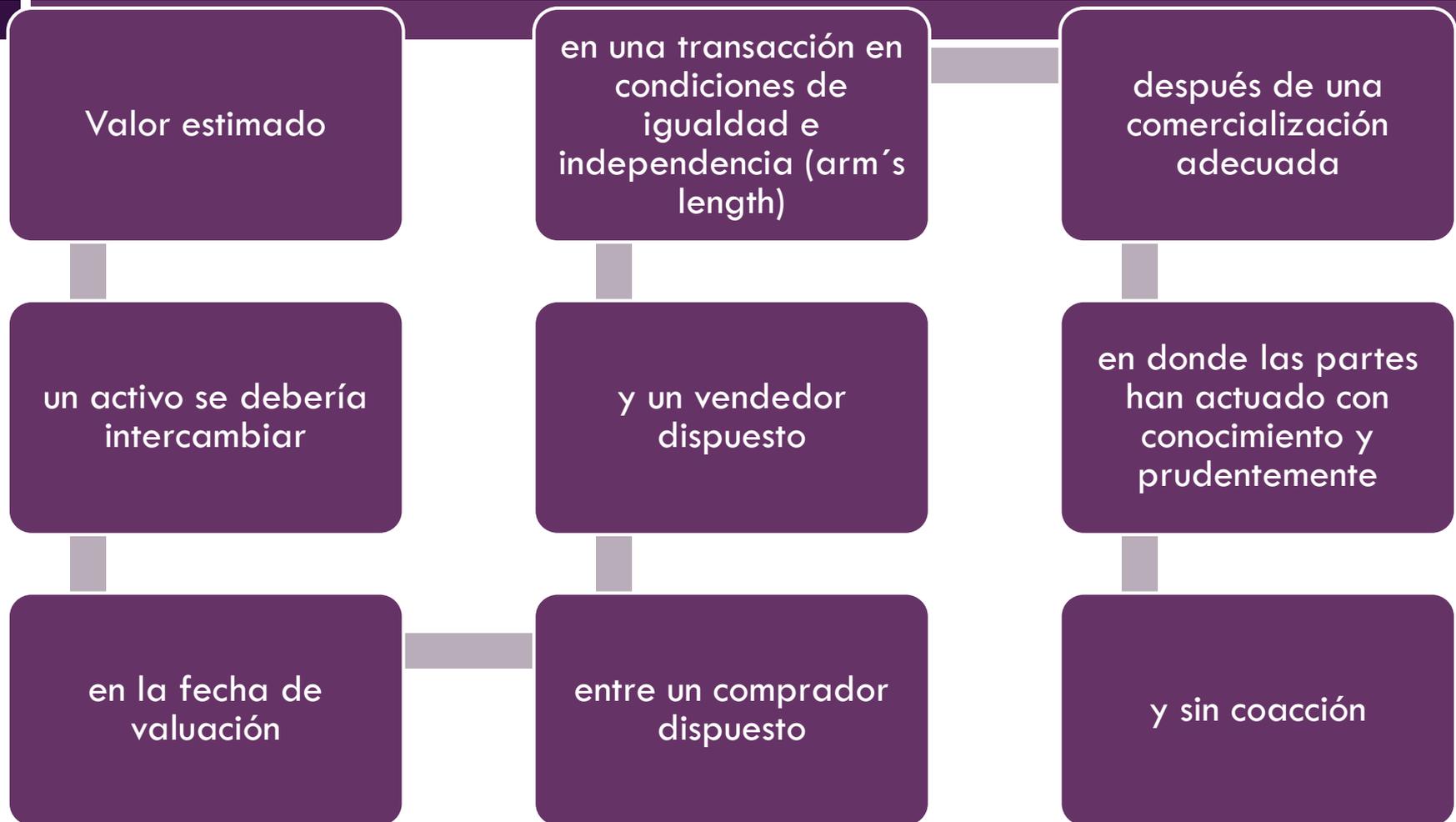
Valor  
Justo

Valor de  
Inversión  
Valor  
Especial

# ENFOQUE DE VALUACIÓN VS. BASE DE VALOR



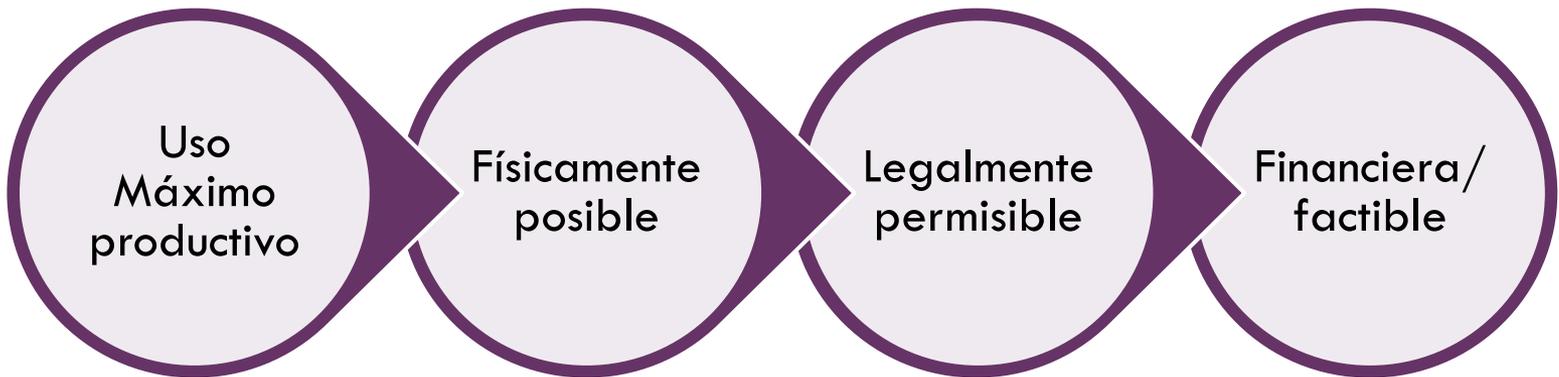
# VALOR DE MERCADO



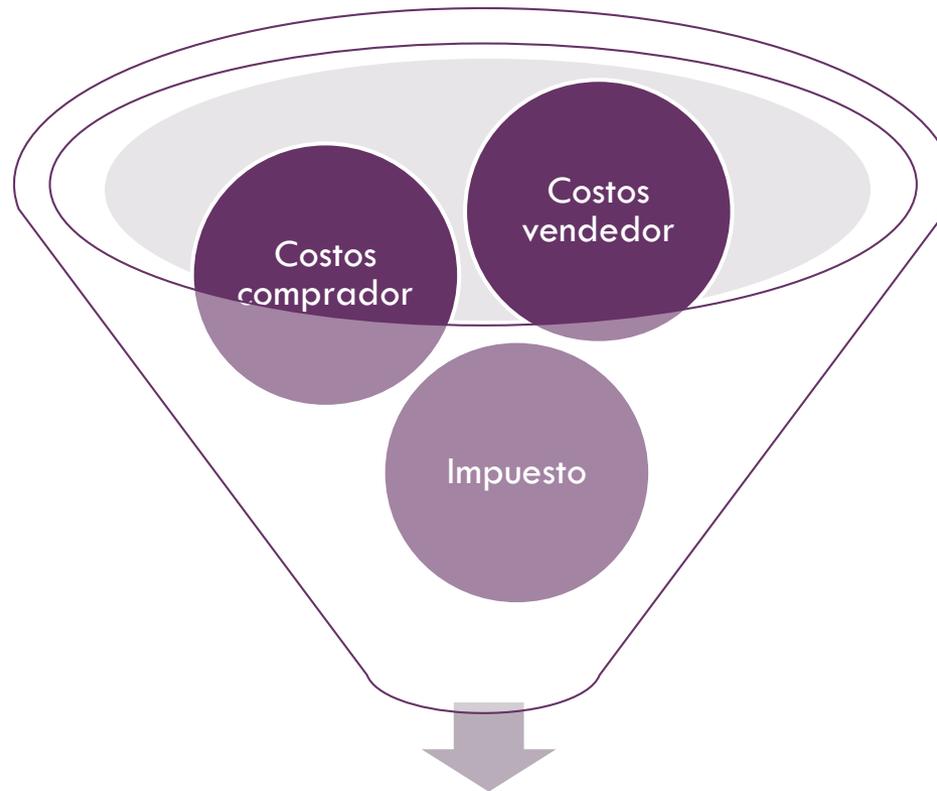
Eliminar cualquier ventaja

Factores específicos de la entidad y no a disposición de los participantes **NO** se tienen en cuenta

# MAS ALTO Y MEJOR USO



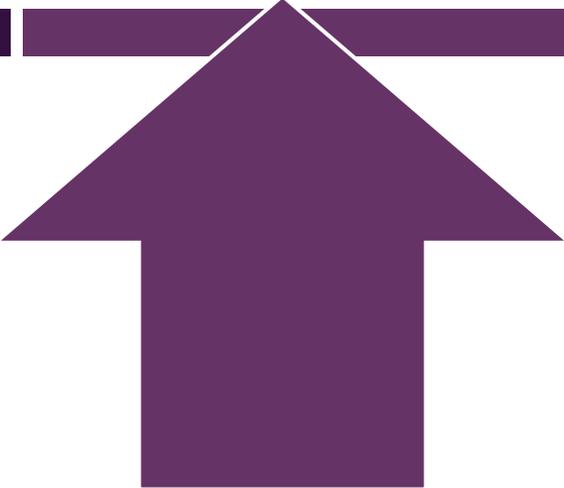
# COSTOS DE TRANSACCIÓN



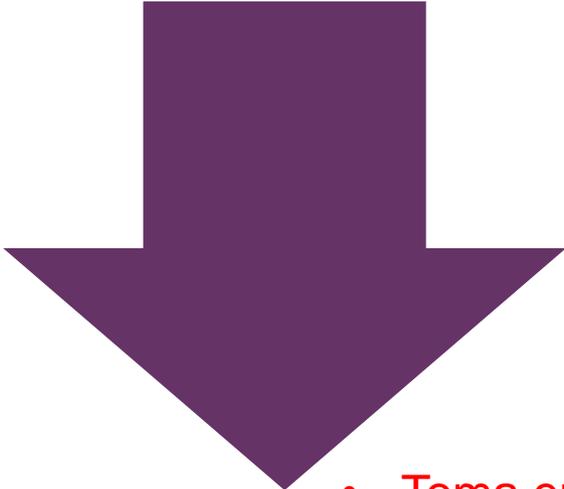
**No se tienen en cuenta**

# VALOR JUSTO

Valor razonable acordado  
entre dos partes específicas



Precio estimado para la transferencia de un activo o pasivo entre partes **concedoras** y **deseosas** que refleja los respectivos **intereses** de las partes.

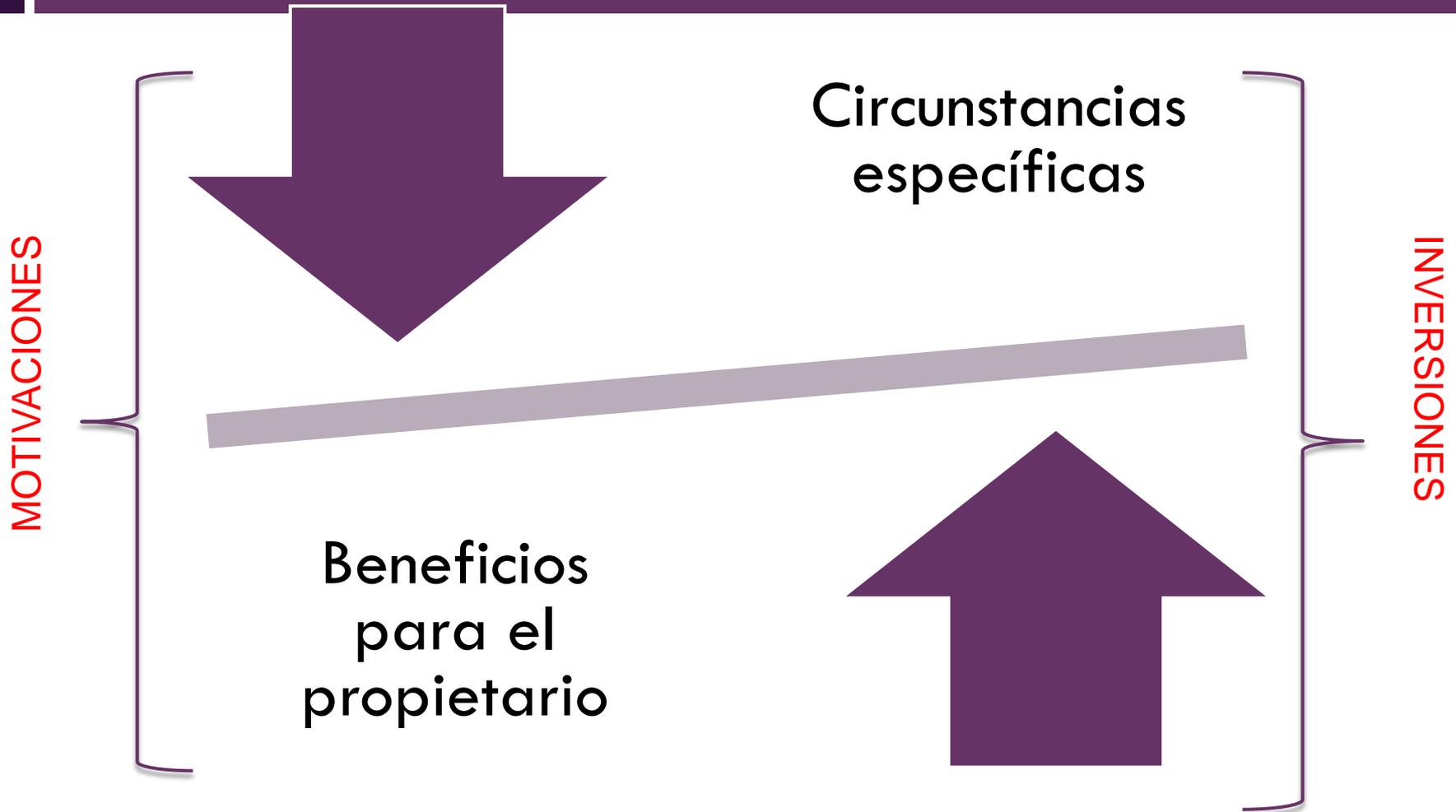


La definición de valor razonable en los estándares Internacionales de Información Financiera (NIIF) es diferente de lo anterior, y es generalmente consistente con la definición de valor de mercado

- Toma en cuenta las respectivas (des)ventajas
- No necesariamente expuesto al mercado

# VALOR DE INVERSIÓN

- Beneficio de una entidad de gozar de su propiedad
- No relevante a los participantes del mercado



Es el valor de un activo para un propietario o futuro propietario

# VALOR ESPECIAL

**Atributos** que solo son de valor para un comprador especial

Ventajas derivadas de su propiedad

Es un valor que refleja atributos particulares de un activo o pasivo que es solo de valor para un **comprador** especial

# SUPUESTOS

Estado del  
activo

Motivaciones

Circunstancia

Intercambio del  
negocio completo

Intercambio de solo  
una parte de los  
activos

Intercambio de  
activos con otros  
complementarios

# VENTA FORZADA

## Coacción

Precio depende:

- Naturaleza de la presión
- Periodo de comercialización adecuado no disponible

## No es una base de valor

Es una descripción de la situación

- No es real

## Identificar las razones de la restricción

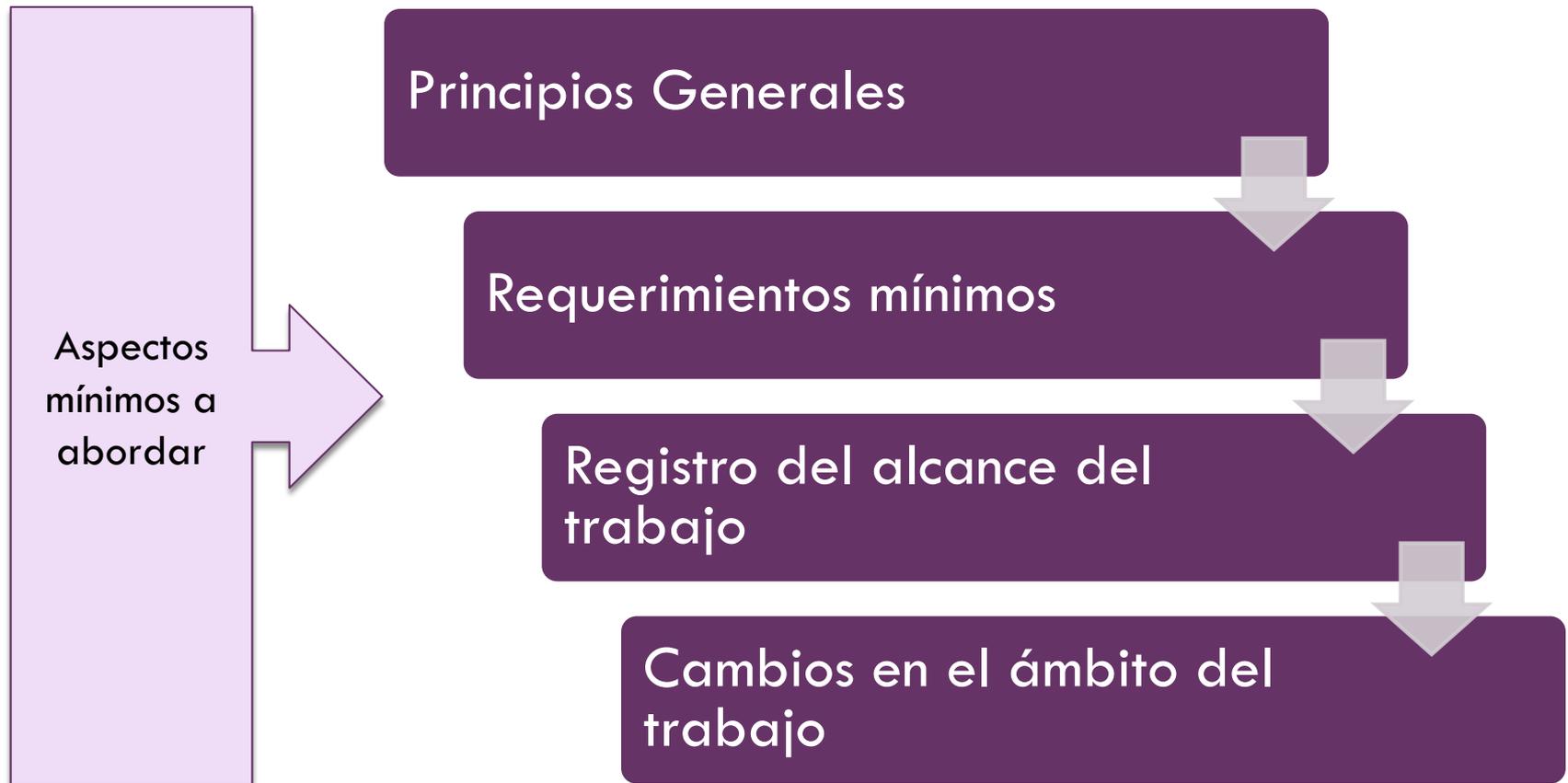
y las consecuencias de no vender en un periodo especificado.

# INTERNATIONAL VALUATION STANDARD 104 - ALCANCE DEL TRABAJO

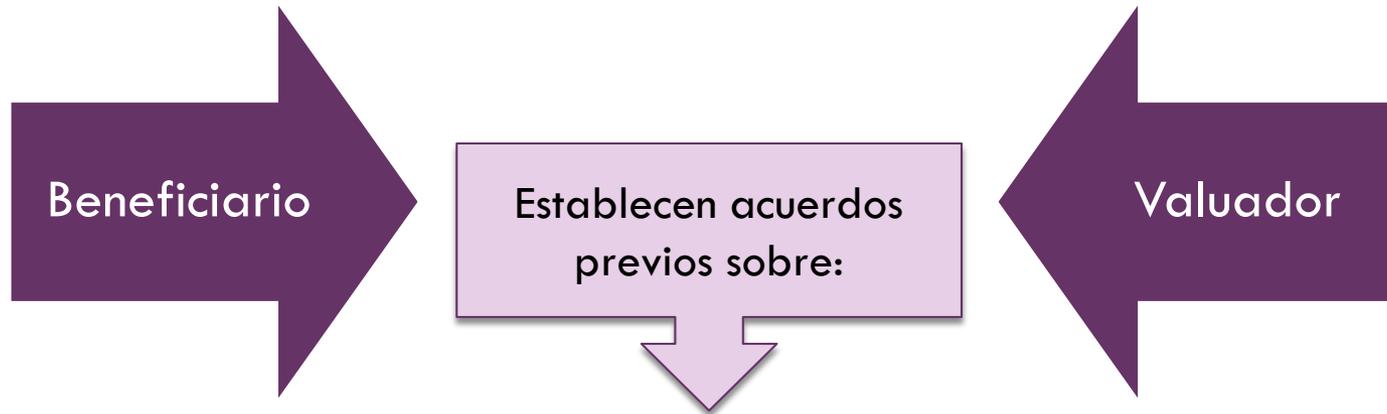
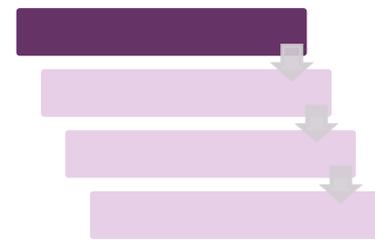
*Aracely Sánchez Serna*

# 104 - ALCANCE DEL TRABAJO

## Asignación de la Valuación



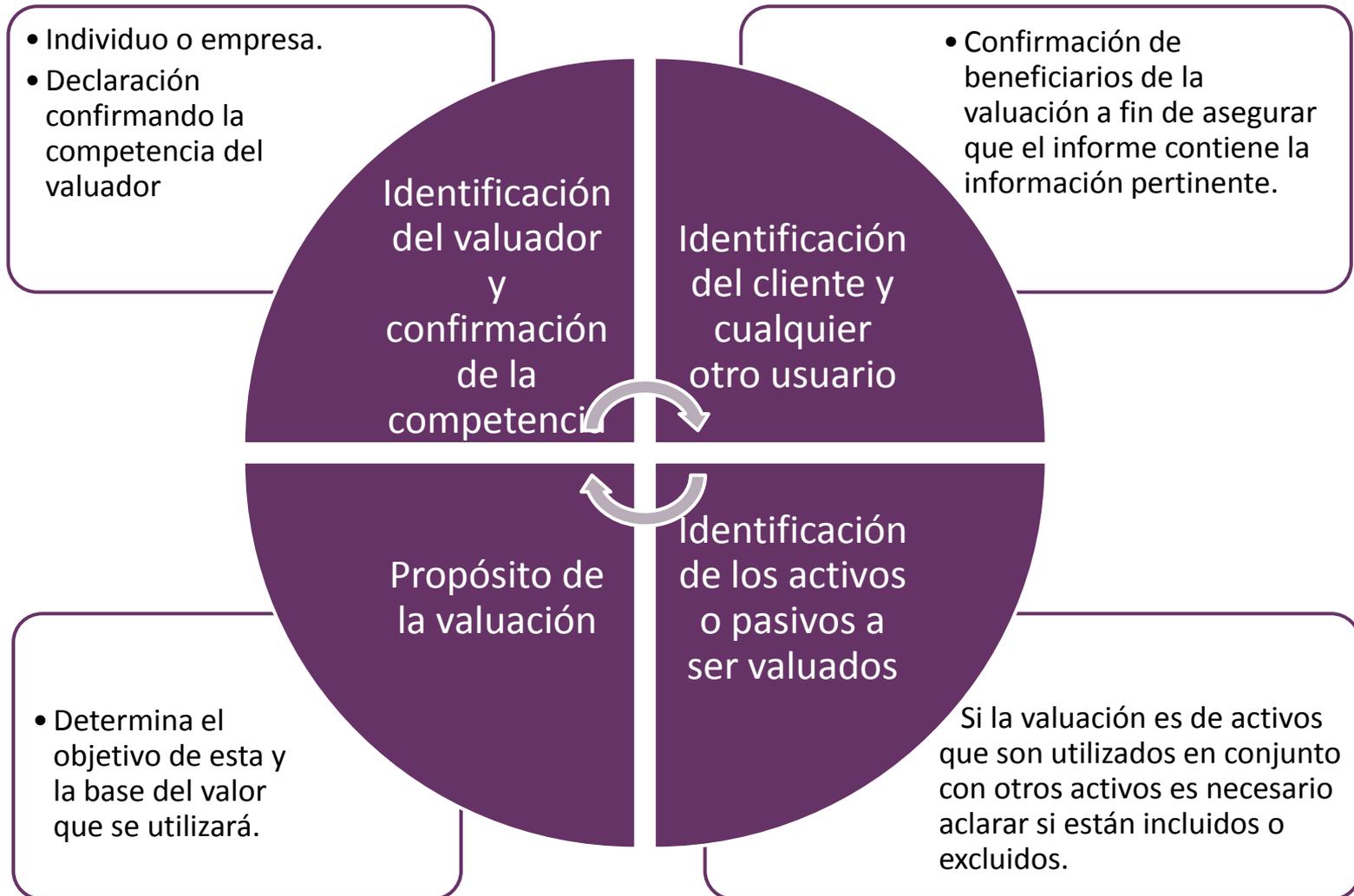
# PRINCIPIOS GENERALES



Alcance del trabajo
Propósito de la valuación
Procedimientos y supuestos que se adoptarán
Limitaciones, restricciones y condiciones que se aplicarán

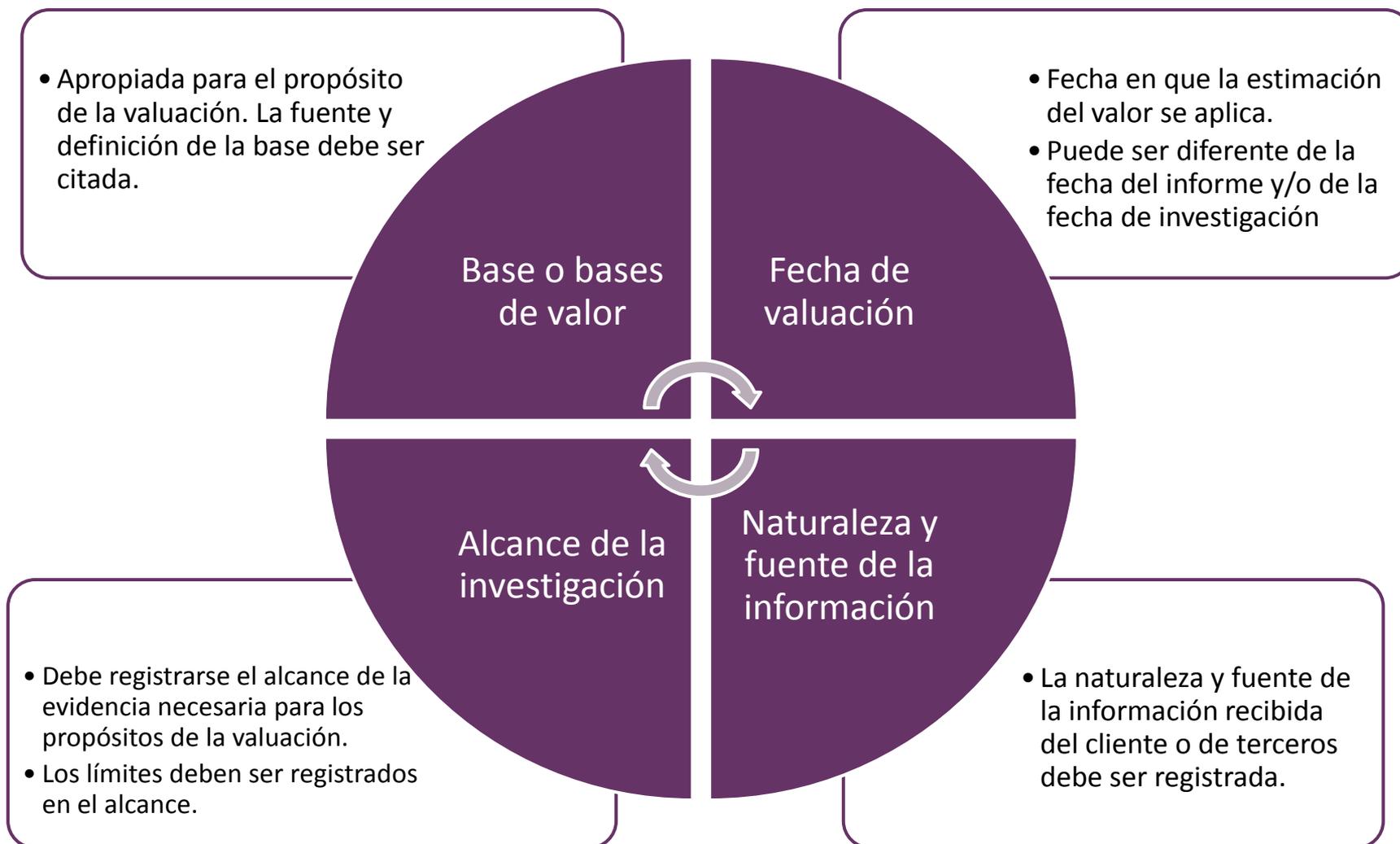
# REQUERIMIENTOS MÍNIMOS

(1 DE 3)



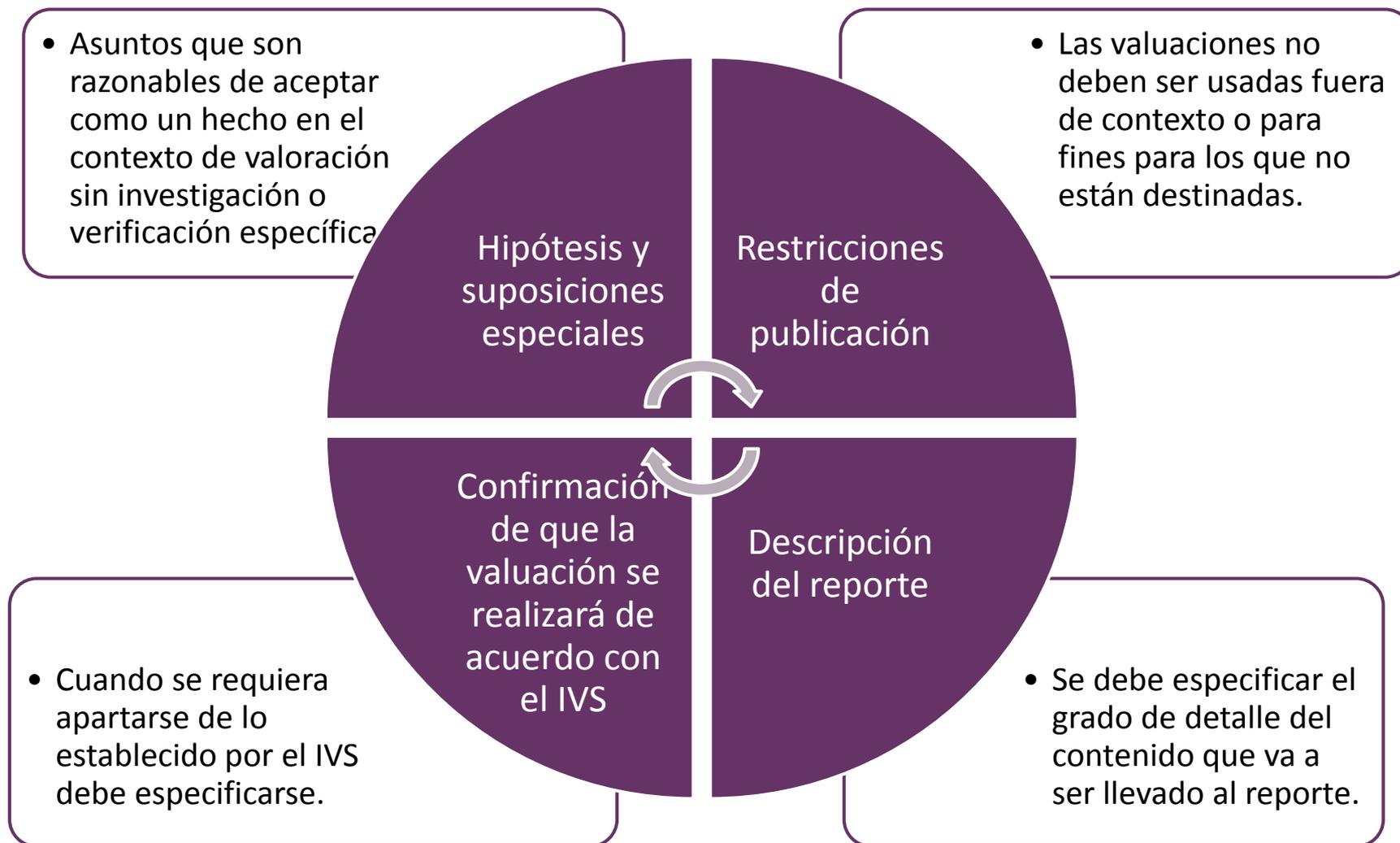
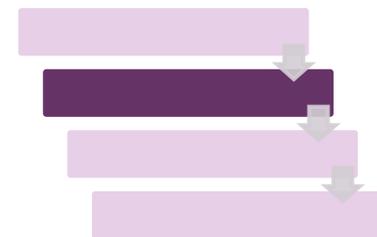
# REQUERIMIENTOS MÍNIMOS

## (2 DE 3)

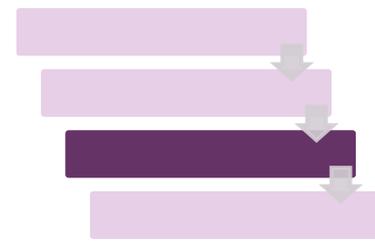


# REQUERIMIENTOS MÍNIMOS

(3 DE 3)



# REGISTRO DEL ALCANCE DEL TRABAJO

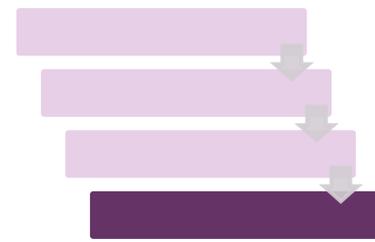


Requerimientos  
del alcance del  
trabajo

Documento  
único expedido  
al inicio del  
trabajo

Serie de  
documentos  
preparados  
durante el  
curso del  
trabajo

# CAMBIOS EN EL ÁMBITO DEL TRABAJO



## Alcance del trabajo

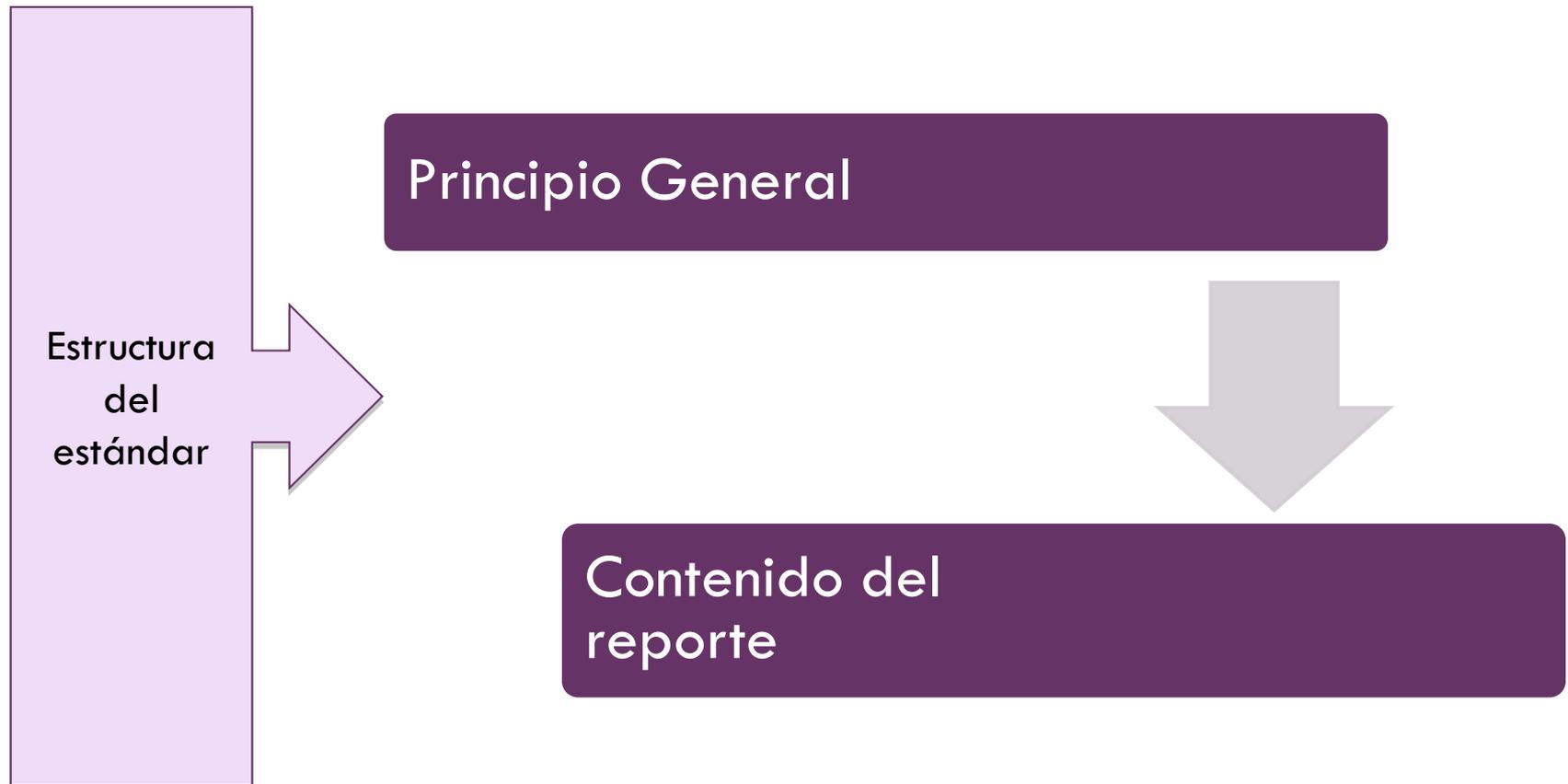
- Proceso Continuo, dado que pueden darse condiciones que puedan llevar a reconsiderar su alcance.

# INTERNATIONAL VALUATION STANDARD 105 – REPORTE DE VALUACIÓN

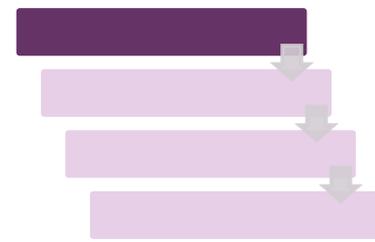
*Edgar Emilio Salazar Baquero*

# REPORTE DE LA VALUACIÓN

IVS 105



# PRINCIPIO GENERAL

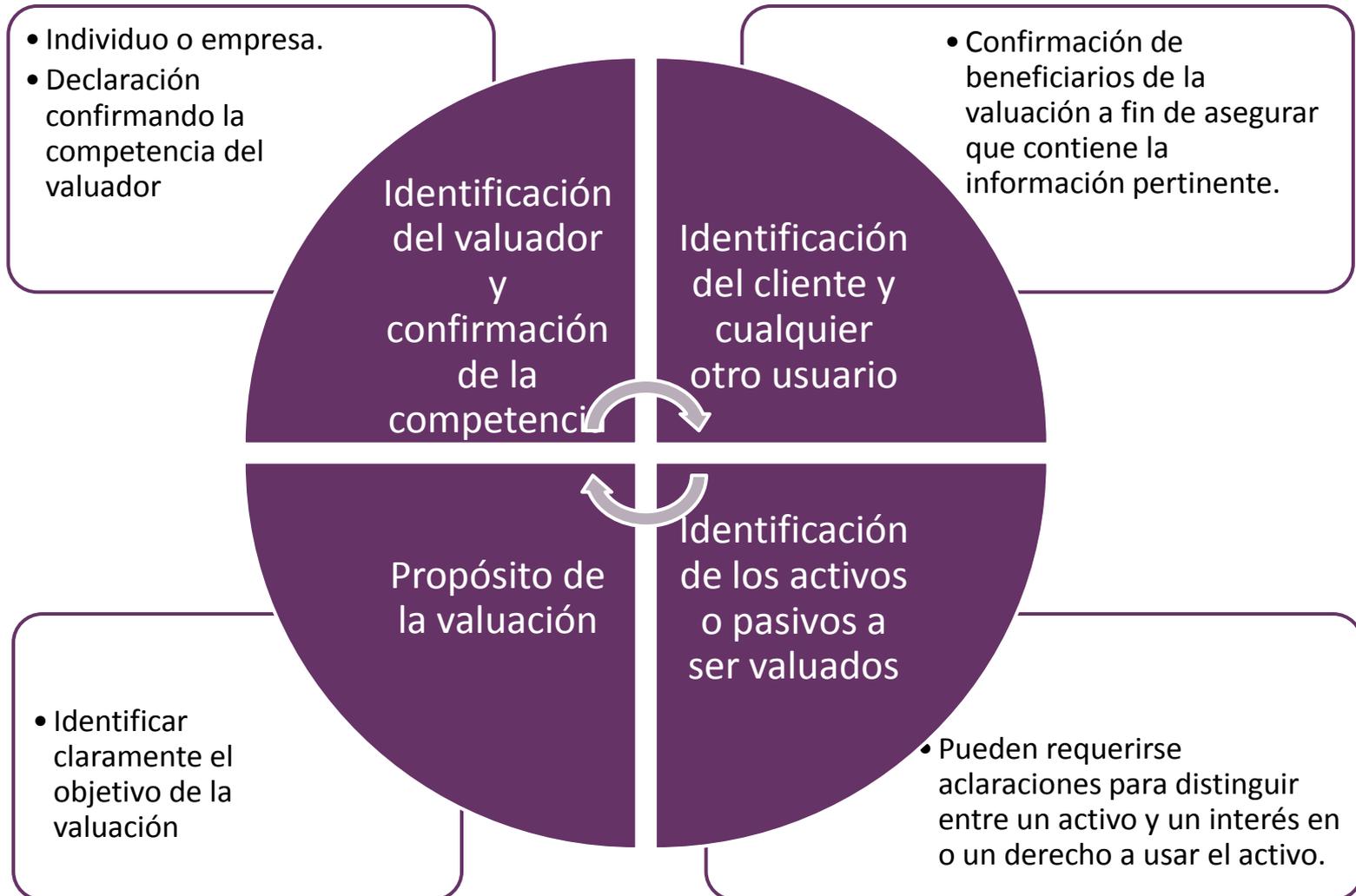


Paso final del  
proceso de  
valuación:

Información  
necesaria  
para el  
correcto  
entendimiento  
de la  
valuación

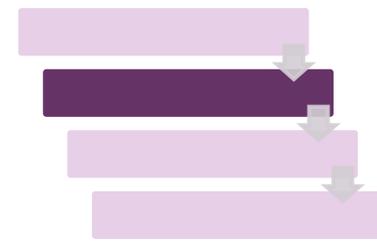
# CONTENIDO DEL REPORTE

(1 DE 4)



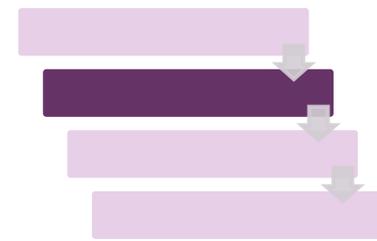
# CONTENIDO DEL REPORTE

(2 DE 4)



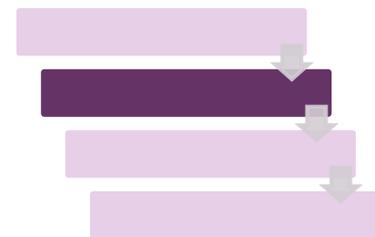
# CONTENIDO DEL REPORTE

(3 DE 4)



# CONTENIDO DEL REPORTE

(4 DE 4)



- Junto con la unidad de medida aplicable. (Moneda)

Monto de la  
valuación

Fecha de l reporte

Fecha de la  
emisión del  
reporte. (Puede  
ser distinto de la  
fecha de  
valuación)

# ¡MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN!

Los invitamos a participar de este espacio de estudio, los  
esperamos el **Lunes 10 de octubre** a las 6.30 p.m. en el salón  
**27-510**