

EL VALOR RAZONABLE Y LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA. UN PROCESO DE RESIGNIFICACIÓN.

Autor: Yojan Luis Padrón Hernández

yojanpadron2010@hotmail.com

<https://orcid.org/0000-0003-0050-5132>

diciembre 2022

Resumen

La información financiera representa el elemento clave para la toma de decisiones en las organizaciones. La gerencia representa en las organizaciones el espacio donde se toman las decisiones para el logro de metas. La información primordial para la toma de decisiones, se apoya principalmente en los estados financieros y de ellos en el valor razonable de las distintas partidas de activo y pasivo. La metodología utilizada para el desarrollo del presente artículo académico, ha sido mediante la investigación documental y se ha organizado la información disponible en forma selectiva. En virtud a la recopilación de la información documental se puede concluir que torno a el valor razonable y la inflación en la información financiera representan fundamentalmente el escenario en los estados financieros puede apuntar a la toma de decisiones en cuanto a la solvencia de la entidad, la eficiencia en el manejo de inventarios y cuentas por cobrar, los excesos de capital de trabajo, promover el financiamiento a largo plazo, maximizar la rentabilidad y eficiencia de los activos, incrementar la participación de los acreedores, para ello se debe contar con una visión holística de las distintas áreas en la Gerencia.

Palabras Clave: Valor razonable, Inflación, estados financieros.

Fair value and inflation in financial information. A process of resignification.

Abstract

Financial information represents the key element for decision-making in organizations. Management represents in organizations the space where decisions are made to achieve goals. These items can significantly change the figures presented in the financial statements, therefore, they can also affect management decisions in reference to the objectives of the entity. The methodology used for the development of this academic article has been through documentary research and the available information has been organized selectively. By virtue of the collection of documentary information, it can be concluded that around the fair value and inflation in the financial information fundamentally represent the scenario in the financial statements can point to decision making regarding the solvency of the entity, the efficiency in the management of inventories and accounts receivable, excess working capital, promote long-term financing, maximize the profitability and efficiency of assets, increase the participation of creditors, for this a holistic vision must be taken of the different areas in the Management.

Keywords: Fair value, Inflation, financial statements.

Introducción

Las Ciencias Sociales se conocen como el conjunto de disciplinas que estudian al hombre como ser social en cuanto a sus realizaciones culturales y su relación con otros hombres y la naturaleza. Entre las disciplinas que integran las ciencias sociales cabe mencionar a la Sociología, la Política, la Geografía Humana, la Psicología Social y a la Antropología, la Historia y la Economía. Dentro de estas Disciplinas esta la Disciplinas de las Ciencias Contables, Económicas, y con ella el área financiera, área esta, que es fundamental para las entidades y la Gerencia en la toma de Decisiones.

En el ámbito económico, la gerencia forma parte del nivel jerárquico encargado de tomar las decisiones, apoyado cualquier medida o estrategia en la información financiera que revela la situación de las entidades, considerando una visión holística de la entidad, que es fundamental para la toma asertiva de dichas decisiones. Para manejar estas medidas la gerencia demanda de información financiera, tales como el valor razonable y la variable macroeconómica de inflación, que forma parte importante como conjunto y complemento en los estados financieros. El objetivo de esta reflexión es pretender mediante una investigación documental, analizar la información de valor razonable y la inflación en los estados financieros.

La ontología del valor razonable y la inflación en la información financiera.

La información financiera representa el elemento clave para la toma de decisiones en las organizaciones, pues de allí depende el cumplimiento del principio de “negocio en marca” definido por Ludeña (2022) como “un principio de la contabilidad que hace referencia a la viabilidad y continuidad de una empresa. Para determinar si se cumple esta hipótesis, es necesario garantizar la actividad de la compañía durante un periodo de tiempo mínimo de doce meses”

La gerencia representa en las organizaciones el espacio donde se toman las decisiones para el logro de metas. Así se puede destacar que la importancia que reviste la gerencia se refleja en los resultados obtenidos en la planificación asertiva para todas sus actividades, como base fundamental ante las situaciones de devaluación, inflación, imposibilidad de adquirir los recursos, bienes y servicios para el apropiado funcionamiento de las entidades, el manejo de la oferta y la demanda y todas las necesidades de información financiera para la proyección de la entidad.

Naranjo (2010:1) la define como “el modelo de gerencia que le permite a las organizaciones fomentar el espíritu emprendedor entre sus miembros, gestionar adecuadamente el conocimiento y

adelantar exitosamente procesos planeados de innovación tecnológica". Por ello, conviene destacar el espacio que ocupa en los actuales momentos las entidades con las características acorde con el concepto señalado anteriormente

De acuerdo a Turiano (2013) Las empresas toman sus decisiones para mantenerse como "empresa en marcha", bajo el contexto de protegerse de flagelos como la inflación y por ello, deben considerar en sus modelos de decisión una amplia visión holística que permita mirar todos los elementos sin perder de vista ninguna de ellos. Por otra parte, es importante mencionar la asertividad, que dentro de un proceso de incertidumbre, el riesgo que se asume es directamente proporcional a la causa efecto que podría afectar al a organización, por cuanto el juicio profesional es fundamental para el desempeño.

La información primordial para la toma de decisiones se apoya en los estados financieros, y que conforme a NIIF para las PYMES (2015), Un conjunto completo de estados financieros comprende: un estado de situación financiera, un estado del resultado integral o estado de resultados, un estado de flujos de efectivo, un estado de cambios en el patrimonio y las notas explicativas a los estados financieros. Así mismo, señala la NIIF: "El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la

situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información".

Señala Gitman (2007), "la información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan tener con regularidad medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa" y, por otra parte, señala que el análisis de razones como fundamento incluye métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento de la empresa.

Ahora bien, en la preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, nos encontramos con el valor razonable de las distintas partidas de activo y pasivo, valor que podría cambiar significativamente las cifras presentadas en los estados financieros y, por ende, las decisiones de la gerencia en referencia a los objetivos de la entidad. En este sentido Perea (2015) señala que el concepto de valor razonable en las últimas décadas ha sido discutido por estudiosos de la disciplina contable, economistas, financieros, epistemólogos, políticos y los organismos encargados de emitir la normatividad y los estándares

contables, por cuanto, una postura defiende el modelo de contabilidad de valor razonable por considerar que muestra el valor actual de activos o pasivos con el pasar del tiempo; mientras que la otra, se opone a la aplicación del valor razonable en contabilidad, pues manifiestan que este modelo es susceptible a manipulaciones, a diferentes interpretaciones y aplicaciones que han dado paso a múltiples escándalos financieros en diferentes sectores de la economía mundial

Perea (2015), concluye en su obra como resultado a la perspectiva crítica del valor razonable en el marco de la crisis financiera lo siguiente:

“el criterio de valoración de activos y pasivos a valor razonable, comúnmente utilizado en contabilidad como un mecanismo de medición, incidió de manera determinante en la crisis económica ocurrida en Estados Unidos en el sector inmobiliario en 2008, pues como consecuencia de la utilización de los niveles 2 y 3 de entradas inobservables en la determinación del valor razonable de los activos y pasivos, se produjo una alteración de los resultados presentados en los estados financieros, en vista de que estos registraban ganancias no realizadas que no correspondían a

la realidad del sector inmobiliario para ese momento”

En tal sentido, conceptualmente la incidencia entre el valor razonable en relación a la información financiera se evidencia en un impacto en la toma de decisiones, ya que la subjetividad que podría estar presente en la determinación del valor razonable se reflejará en los estados financieros de las entidades, derivando así distintos escenarios financieros, que dependerían del valor tomado o presentado en la información financiera a la Gerencia; de la misma forma existe la necesidad de la visión holística para manejar la información económica financiera en las organizaciones, ante situaciones de devaluación, inflación, imposibilidad de adquirir los recursos, bienes y servicios para el apropiado funcionamiento de las entidades, y en consecuencia la hipótesis de negocio en marcha, que afirma la importancia de la información financiera como desafío en la gerencia de actualidad para la asertiva toma de decisiones,

Las NIIF PYMES y las DPC - Valor razonable e inflación.

Bottome (2005) señala que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son las normas e interpretaciones contables emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, en

inglés International Accounting Standards Boards (IASB), cuya sede se encuentra en Londres y es un organismo independiente creado para establecer normas contables de aplicación mundial. El IASB comenzó a operar en el año 2001, y decidió que todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones del Comité Permanente de Interpretaciones, en inglés Standards Interpretation Committee (SIC), emitidas por su organismo predecesor International Accounting Standards Committee (IASC), continuarían siendo aplicables a menos – y hasta – que fueran retiradas. Las normas que emite el IASB se designan como Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), expresión que comprende también las NIC y las interpretaciones.

Agrega Bottome (2005) que el International Accounting Standards Board (IASB) está comprometido en el desarrollo para el interés público, de un conjunto de normas generales de contabilidad de elevada calidad, que exijan transparencia y comparabilidad dentro de la información contenida en los estados financieros. Adicionalmente, indica el autor, que en Septiembre de 2002, el IASB y el emisor nacional de normas contables de los Estados Unidos de América, la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), acordaron trabajar en pro de la convergencia de las prácticas contables contenidas en las normas

internacionales y en las estadounidenses, así como con el desarrollo conjunto de normas futuras. Las Normas Internacionales de Información Financiera, son usadas en muchas partes del mundo, sin embargo, los factores que contribuyen a la introducción de ellas varían entre sí en los distintos países.

En referencia a los iniciales principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), publicados en los denominados Declaración de Principios de Contabilidad conocidos como DPC, se puede indicar que en Venezuela han evolucionado en su aplicación, según la cronología siguiente: desde 1997 hasta 2007 toda entidad debe aplicar los VEN-PCGA, la cual incluye las 13 Declaraciones de Principios de contabilidad y adicionalmente las publicaciones técnicas. Posteriormente, ocurre un cambio, pues desde 2008 hasta 2010, las grandes entidades (GE) debieron adoptar las Ven-NIF-GE, y en consecuencia los principios contables que aplicaron a ellas son las BA-VEN-NIF, mientras que para la Pequeña y mediana industria se continuaban guiando por los VEN-PCGA. Ahora bien, a partir del 2011 las Pymes se rigen por los BA-VEN NIF, y por ende, la NIIF para las PYMES.

En este marco Normativo se encuentra la Norma Internacional de Información Financiera Número 13 (NIC-13), que define el valor razonable 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”. En ella se aplican dos supuestos: que la transacción tiene lugar en el mercado principal correspondiente o en el mercado más ventajoso para el activo o el pasivo, y que las partes involucradas actúan en su mejor interés económico. Ahora bien, incorporar el elemento valor razonable en el proceso de contabilidad que tradicionalmente ha sido considerada como registro a

valor histórico representa un cambio que podría ser subjetivo, y ese efecto puede impactar de manera positiva o negativa de acuerdo a los escenarios puntuales de las distintas organizaciones.

La Revista Actualícese 2020 señala en este sentido, algunos ejemplos de activos que NIIF para PYMES requiere que sean medidos a valor razonable, los cuales se ilustran en la Tabla 1., así mismo en la tabla 2 se ilustra las técnicas de valoración y en la tabla 3 las herramientas de valor presente.

Tabla 1. Activos que requiere sean medidos a Valor Razonable según NIIF para PYMES

Activo	Comentario	Sección
Instrumentos financieros	(menos del 20% de participación): en los casos en que se cotice en bolsa	11
Inversiones en Asociadas	(entre el 20 % y el 50 % de participación): si cotizan en la bolsa se miden al valor razonable con cambios en resultados	14
Propiedades de Inversión	la entidad elegirá como política contable el modelo del costo del párrafo 17.15A o el de revaluación del párrafo 17.15B, y la aplicará a todos los elementos que compongan una misma clase de propiedades, planta y equipo	16
Propiedades, planta y equipo	la entidad elegirá como política contable el modelo del costo del párrafo 17.15A o el de revaluación del párrafo 17.15B, y la aplicará a todos los elementos que compongan una misma clase de propiedades, planta y equipo	17
Activos Biológicos	cuando la entidad pueda calcular el valor razonable sin costo o esfuerzo desproporcionado; de lo contrario, se miden por el modelo del costo	34

Fuente: Actualícese 2020, adaptado Padrón (2022)

Tabla 2. Técnicas de valoración

Técnica de valoración	Fuente de información	Elementos en los que se aplica	Herramientas de medición
Enfoque de mercado	Precios y otra información relevante.	Activos y pasivos individuales o un grupo de estos.	<ul style="list-style-type: none"> – <u>Múltiplos de mercado</u>: requiere juicio profesional para la selección del múltiplo adecuado. – <u>Matriz de fijación de precios</u>: estudio con base en los precios de otros títulos valores semejantes de referencia.
Enfoque del costo	Costo de reposición corriente: costo que se requeriría en el momento presente para reemplazar el activo.	Entre otros, sobre activos tangibles que se utilizan en combinación con otros activos o con otros activos y pasivos.	Costo ajustado por obsolescencia (deterioro físico, tecnológico y económico).
Enfoque del ingreso	Importes futuros convertidos a un importe presente (es decir, descontado).	Flujos de efectivo o ingresos y gastos.	<ul style="list-style-type: none"> – Técnicas de valor presente. – Modelos de fijación de precios de opciones. – Método del exceso de ganancias de varios períodos (utilizada en intangibles).

Fuente: Actualícese 2020, adaptado Padrón (2022)

Tabla 3: Herramienta del valor presente

Herramientas	Metodología general	Fuente de información	Hipótesis de trabajo
Ajuste a la tasa de descuento	Los flujos de efectivo más probables, prometidos o contractuales se descuentan a una tasa de mercado estimada u observada para estos flujos de efectivo condicionados.	Flujos de efectivo a partir del rango de importes estimados posibles, ya sea por flujos de efectivo más probables, contractuales o prometidos. Para estimar tales flujos se recurre a las tasas observadas de rendimiento para activos o pasivos equivalentes que se	Que el deudor no incumpla.

		negocian en el mercado.	
Flujos de efectivo esperados (valor presente esperado)	Los flujos de efectivo posibles son ponderados por la probabilidad; por tanto, el flujo de efectivo esperado resultante no está condicionado a la ocurrencia de ningún suceso.	Flujos de efectivo que representan el promedio ponderado de la probabilidad de todos los flujos de efectivo esperados.	La estimación resultante es idéntica al valor esperado, dado que todos los flujos de efectivo son ponderados por la probabilidad.

Fuente: Actualícese 2020 adaptado Padrón (2022)

En cuanto a la Variable macroeconómica Inflación, se puede indicar que en las economías hiperinflacionarias, la NIIF para PYMES (2015) en su sección 31 revela: “esta Sección se aplicará a una entidad cuya moneda funcional sea la moneda de una economía hiperinflacionaria. Requiere que una entidad prepare los estados financieros que hayan sido ajustados por los efectos de la hiperinflación”. Aborda la economía hiperinflacionaria desde distintos indicadores, no limitativos:

(a) La población en general prefiere conservar su riqueza en forma de activos no monetarios, o en una moneda extranjera relativamente estable. Los importes de moneda local conservados son invertidos inmediatamente para mantener la capacidad adquisitiva.

(b) La población en general no toma en consideración los importes monetarios en

términos de moneda local, sino en términos de una moneda extranjera relativamente estable. Los precios pueden establecerse en esa moneda.

(c) Las ventas y compras a crédito tienen lugar a precios que compensan la pérdida de poder adquisitivo esperada durante el aplazamiento, incluso si el periodo es corto.

d) Las tasas de interés, salarios y precios se vinculan a un índice de precios.

(e) La tasa acumulada de inflación a lo largo de tres años se aproxima o sobrepasa el 100 por ciento.

En la norma mencionada anteriormente se establecen los procedimientos para re expresar los estados financieros a costo histórico: el estado de situación financiera, estado de resultado integral y estado de resultados, estado de flujo de efectivo y

ganancias o pérdidas en la posición monetaria neta.

Resignificación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Las Normas Internacionales de Información Financiera, son usadas en muchas partes del mundo, sin embargo, los factores que contribuyen a la introducción de ellas varían entre sí en los distintos países. Bajo éste contexto, la Organización de las Naciones Unidas (2006:8) revela el resultado de estudios monográficos por la aplicación práctica de las NIIF en los siguientes países: Alemania, Brasil, India, Jamaica, Kenya, Pakistán, Sudáfrica y Turkía, y reseña como problemas de la aplicación práctica de las NIIF en los distintos países tres grandes grupos: (1) cuestiones institucionales: ya que la mayoría de las leyes y reglamentos relativos a la información empresarial fueron promulgados varias décadas antes de la introducción de las NIIF, (2) de control de cumplimiento: debido a que la responsabilidad del cumplimiento riguroso de las normas corresponde a varias autoridades y no se apreciaran todas las ventajas de un conjunto mundial de normas hasta que esas normas se apliquen de manera uniforme, y por último (3) de carácter técnico: representado por la capacidad técnica de los responsables de la preparación de los informes financieros, auditores, usuarios y organismos de regulación,

y aunado a ello, la disponibilidad limitada de material de capacitación y expertos a costos razonables.

En el marco de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la mayoría de las empresas venezolanas, se encuentran dentro del grupo que no tiene la obligación pública de rendir cuentas de sus estados financieros con propósito de dar información general para usuarios externos, por tanto, el proceso de armonización de la información financiera que permita la comparabilidad y la transparencia de la información de los estados financieros requiere la aplicación de la NIIF para las Pymes. Ahora bien, las situaciones del entorno económico caracterizado por la contracción generalizada de las actividades operativas, la carencia de insumos y materiales, el proceso de transformación del ámbito político-social y la necesidad de las organizaciones por mantenerse dentro del contexto de producción de bienes y servicios en el país, aunado a la adopción de las normas internacionales de información financiera, advierte que dicha adopción es un tema de especial interés para la gerencia quien debe dilucidar su efecto en las decisiones financieras que tome.

De allí pues que en la empresa privada, dada la necesidad de adaptar estructuras, normas y

procedimientos al escenario venezolano plantea el diseño de estrategias de planeación financiera y de inversión para la obtención de los niveles de rentabilidad y operatividad en valores óptimos y a su vez mantener el control de la crisis económica inherente a sus operaciones de acuerdo con los análisis de los estados financieros basados en VEN-NIF-PYMES. Es de resaltar que en la transición a las NIIF, las entidades son objeto de cambios en las políticas contables, en las estimaciones contables y errores y/u omisiones, por consiguiente, el interés de la gerencia en percatarse de la influencia que ello genere en los resultados financieros

Conclusiones

En virtud a la recopilación de la información documental se puede concluir que en torno a el valor razonable y la inflación en la información financiera representan fundamentalmente el escenario en los estados financieros puede apuntar a la toma de decisiones en cuanto a la solvencia de la entidad, la eficiencia en el manejo de inventarios y cuentas por cobrar, los excesos de capital de trabajo, promover el financiamiento a largo plazo, maximizar la rentabilidad y eficiencia de los activos, incrementar la participación de los acreedores, para ello se debe contar con una visión holística de las distintas áreas en la Gerencia.

Es así que es de suma importancia para las ciencias sociales y la economía en general que el valor razonable y la inflación en la información financiera sea generada de forma apropiada para aprovechar de las oportunidades del entorno, apoyándose en el principio de “empresa en marcha” para garantizar la permanencia en el tiempo de las entidades y de ésta manera la gerencia logre obtener posicionamiento en el entorno empresarial con elementos innovadores, tecnológicos, creativos, responsables y capaz de adaptarse a los cambios que exige este mundo globalizado.

Para ello el marco Normativo de las NIIF, permite apoyar y lograr que la Gerencia cuente con una información económica, contable y financiera que le permita una seguridad razonable de la información, así mismo con elementos financieros como el valor razonable y la variable macroeconómica dentro de los componentes financieros, adaptados al marco Normativo con la razonabilidad de la presentación de acuerdo a los juicios profesionales que se hacen presente en el mundo financiero de las entidades.

Referencias

Bottone, R. (2005). **Normas NIIF: Mejorando la información financiera.** Revista Digital VEnEconomía Hemeroteca.

Vol. 3, Nº 3. 2005.
Recuperado de:
http://www.veneconomy.com/site/files/articulos/artEsp3411_3408014.pdf. Consulta 2022, Febrero 16

Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (2022). **Normativa Vigente**. Documento en línea. <http://www.fccpv.org/>. Consulta: 2022, febrero 2022.

Gitman, L (2007). **Principios de Administración Financiera**. México. Decimoprimer edición., Pearson Educación.

Ludeña J (2022), **Negocio en marcha**- Recuperado de: <https://economipedia.com/autor/JA.Lude>

Naciones Unidas. (2006). **Conferencia de las Naciones Unidas sobre comercio y desarrollo. Exámenes de cuestiones relativas a la aplicación práctica de las Normas Internacionales de Información Financiera**. Recuperado de:

[Consultas online](#)

<https://actualicese.com/valor-razonable-lo-que-debe-saber-para-calcularlo-correctamente/>

http://unctad.org/es/docs/c2isar_d33_sp.pdf . Consulta 2022, Enero 15

Naranjo G. (2010). **Gerencia Emprendedora para el Siglo XXI**. [E línea]. Dimens. empres. - Vol. 8 No. 2, Julio - diciembre de 2010, págs. 56-64. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3990472.pdf>. [Consulta: mayo 18, 2016].

Perea, P. (2015). **Perspectiva crítica del valor razonable en el marco de la crisis financiera**. Cuadernos de Contabilidad, 16(42), 761-779. <http://dx.doi.org/10.11144/Javeriana.cc16-42.pcvr>

Turiano G. (2013). **Características de los emprendedores para una buena gerencia**. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/caracteristicas-de-los-emprendedores-para-una-buena-gerencia/>