



LA TASA DE INTERÉS EN LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES

22/09/2006

Roberto Gillieri

1

1. Introducción
2. Síntesis normativa relacionada con la utilización de una tasa de interés en las NCP
3. Esquema sobre el uso de la tasa de interés
4. Recomendación sobre las tasas de interés a utilizar
5. Anexos

22/09/2006

Roberto Gillieri

2

EXISTENCIA DE UN MERCADO FINANCIERO

Búsqueda de una tasa de interés

Debe representar:

- a) la mejor evaluación que el mercado hace del valor tiempo del dinero (tasa libre de riesgo), más
- b) el riesgo específico del activo o pasivo al cual corresponde aplicar para su medición la tasa de interés.

Búsqueda de una tasa de mercado aplicable a la medición de ciertos activos y pasivos

22/09/2006

Roberto Gillieri

3

INTRODUCCIÓN

Orientaciones para la elección de la tasa de interés a utilizar cuando se realizan ciertas mediciones contables.

No trata la tasa de interés aplicable en el descuento de los flujos de fondos para determinar el valor recuperable de los activos

Se expone:

- o Una síntesis de las disposiciones relacionadas con la utilización de una tasa de interés, que se encuentran en las normas contables profesionales.
- o Recomendaciones sobre la tasa de interés a utilizar en cada uno de los casos identificados

22/09/2006

Roberto Gillieri

4

SÍNTESIS NORMATIVA RELACIONADA CON LA UTILIZACIÓN DE UNA TASA DE INTERÉS EN LAS NCP

1. Bienes o servicios adquiridos
2. Medición inicial de créditos y pasivos
3. Medición al cierre
4. Impuesto a las ganancias, medición
5. Pasivos por costos laborales

6. Arrendamientos

22/09/2006

Roberto Gillieri

5

Es necesario utilizar una tasa del momento en que se está realizando la medición

Una tasa que refleje las evaluaciones del mercado sobre:

- o El valor tiempo del dinero; y
- o Los riesgos específicos de la operación.

Una tasa de mercado en los siguientes casos

22/09/2006

Roberto Gillieri

6

Bienes o servicios adquiridos

Incorporación al valor de contado.

Si éste no existiera o no hubiera operaciones basadas en él:

el "valor actual de los pagos futuros a realizar al proveedor usando una tasa de ese momento (de la incorporación).

22/09/2006

Roberto Gillieri

7

Medición Inicial de Créditos y Pasivos

1. Créditos en moneda originados en la venta de bienes y servicios.
2. Créditos en moneda originados en transacciones financieras
3. Créditos en moneda originados en refinanciaciones
4. Otros créditos en moneda
5. Pasivos en moneda originados en la compra de bienes o servicios
6. Pasivos en moneda originados en transacciones financieras
7. Pasivos en moneda originados en refinanciaciones
8. Otros pasivos en moneda
9. Componentes financieros implícitos

22/09/2006

Roberto Gillieri

8

CRÉDITOS EN MONEDA ORIGINADOS EN LA VENTA DE BIENES Y SERVICIOS

- ❖ Uso de precios de venta para operaciones de contado (si existieran).
- ❖ Uso de valor descontado (a la fecha de la operación) del importe futuro a percibir, con una tasa de interés de ese momento.

22/09/2006

Roberto Gillieri

9

CRÉDITOS EN MONEDA ORIGINADOS EN TRANSACCIONES FINANCIERAS

- ❖ suma de dinero entregada.
- ❖ sin interés, o con una tasa de interés muy inferior a la de mercado:
mejor estimación posible de la suma a cobrar, descontada usando una tasa de ese momento.

22/09/2006

Roberto Gillieri

10

CRÉDITOS EN MONEDA ORIGINADOS EN REFINANCIACIONES

Crédito sustituido por otro cuyas condiciones sean sustancialmente distintas:

- ❖ baja de la cuenta preexistente reconocimiento de un nuevo crédito, con base en la mejor estimación posible de la suma a cobrar, descontada usando una tasa de ese momento

22/09/2006

Roberto Gillieri

11

OTROS CRÉDITOS EN MONEDA

- ❖ Mejor estimación posible de la suma a cobrar, descontada usando una tasa del momento de la medición

22/09/2006

Roberto Gillieri

12

PASIVOS EN MONEDA ORIGINADOS EN LA COMPRA DE BIENES O SERVICIOS

- ❖ Precios de compra para operaciones de contado.
- ❖ Valor descontado del importe futuro a entregar, con una tasa de interés del momento de la medición

22/09/2006

Roberto Gillieri

13

- ❖ **Pasivos en moneda originados en transacciones financieras**

Igual criterio que para los activos

- ❖ **Pasivos en moneda originados en refinanciaciones**

Igual criterio que para los activos

- ❖ **Otros pasivos en moneda**

Igual criterio que para los activos

22/09/2006

Roberto Gillieri

14

COMPONENTES FINANCIEROS IMPLÍCITOS

- ❖ Diferencias entre precios de contado y precios a plazo
- ❖ Segregación y tratamiento como costos o ingresos financieros
- ❖ Precio de contado no conocido o, inexistencia operaciones basadas en él:
se lo estimará mediante la aplicación de una tasa de interés de mercado del momento de la medición

22/09/2006

Roberto Gillieri

15

MEDICIÓN AL CIERRE

1. Cuentas a cobrar en moneda
2. Otros créditos
3. Pasivos
4. Otros pasivos
5. Cuentas a cobrar, otras cuentas a cobrar, pasivos en moneda, y otros pasivos en moneda, que no hubieran medido al inicio excluyendo los componentes financieros implícitos o al valor actual del flujo de fondos futuro (Resolución 282/ 03 FACPCE)

22/09/2006

Roberto Gillieri

16

CUENTAS A COBRAR EN MONEDA

❖ Destino:

negociación, cesión o transferencia anticipada

❖ Medición:

valor neto de realización determinado por su valor descontado, utilizando una tasa del momento de la medición, menos los gastos relacionados con la operación.

22/09/2006

Roberto Gillieri

17

OTROS CRÉDITOS EN MONEDA

❖ Destino:

negociación, cesión o transferencia anticipada

❖ Medición:

valor neto de realización determinado por su valor descontado, utilizando una tasa del momento de la medición, menos los gastos relacionados con la operación.

22/09/2006

Roberto Gillieri

18

PASIVOS EN MONEDA

- ❖ Posibilidad e intención de cancelación anticipada
- ❖ Valor descontado de la deuda, calculado con la tasa que el acreedor aceptaría para recibir su pago anticipado

22/09/2006

Roberto Gillieri

19

OTROS PASIVOS

- ❖ Igual que la de los pasivos en moneda
- ❖ Contingencias y de los pasivos por planes de pensiones:
 - tasa del momento de la medición

22/09/2006

Roberto Gillieri

20

CUENTAS A COBRAR, OTRAS CUENTAS A COBRAR, PASIVOS EN MONEDA, Y OTROS PASIVOS EN MONEDA,
Que no hubieran Medido al Inicio excluyendo los Componentes Financieros Implícitos o al Valor Actual del Flujo de Fondos Futuro (Resolución 282/03 FACPCE)

- ❖ Valor actual del flujo de fondos, usando la tasa del momento de la medición.

22/09/2006

Roberto Gillieri

21

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

- ❖ Saldos a favor:
 - Ver destino probable
 - Intención y factibilidad de negociarlos, cederlos o transferirlos anticipadamente.
 - VNR (Valor descontado con tasa del momento de la medición menos gastos relacionados)
- ❖ Impuestos a pagar :
 - Ver cancelación anticipada:
 - Hechos posteriores o anteriores.
 - Modalidad operativa.
 - Valor descontado de la deuda, calculado con la tasa que el acreedor aceptaría para recibir su pago anticipado.

22/09/2006

Roberto Gillieri

22

IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

❖ Otros pasivos:

Si el ente estuviera en condiciones financieras de cancelar anticipadamente la deuda y hechos anteriores o posteriores a la fecha de cierre de los estados contables revelaran su conducta o modalidad operativa en ese sentido, la medición contable del pasivo se efectuará al valor descontado de la deuda, calculado con la tasa que el acreedor aceptaría para recibir su pago anticipado. En la medición de las contingencias y de los pasivos por planes de pensiones, en cada fecha de cierre de los estados contables, se está realizando una nueva medición, por lo que corresponde aplicar la tasa del momento de la medición

22/09/2006

Roberto Gillieri

23

PASIVOS POR COSTOS LABORALES

❖ Al inicio:

Valor descontado de la mejor estimación disponible de la suma a pagar.

❖ Al cierre:

- Ver cancelación anticipada:
- Hechos posteriores o anteriores.
- Modalidad operativa.
- Valor descontado de la deuda, acreedor aceptaría para recibir su pago anticipado.

22/09/2006

Roberto Gillieri

24

PASIVOS POR COSTOS LABORALES

- ❖ Pasivos por pensiones:
Costo final estimado de suministrar beneficios posteriores al retiro, se determinará utilizando métodos de cálculo actuarial.

- ❖ Beneficios a los empleados posteriores a la terminación de la relación laboral y otros beneficios a largo plazo.
Ver Resolución Técnica N° 23

22/09/2006

Roberto Gillieri

25

ARRENDAMIENTOS

1. Arrendamientos financieros. Contabilidad del arrendatario

2. Arrendamientos financieros Contabilidad del arrendador. Caso general

3. Caso en que el arrendador es productor o revendedor

22/09/2006

Roberto Gillieri

26

ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS. CONTABILIDAD DEL ARRENDATARIO

- ❖ Compra financiada.

- ❖ Precio de la transferencia, el menor entre:
 - precio compra del bien al contado; y
 - suma de los valores descontados de las cuotas mínimas del arrendamiento
 - VD utilizará tasa de interés implícita del arrendamiento o tasa de interés que debería pagar por incrementar su pasivo

22/09/2006

Roberto Gillieri

27

ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS CONTABILIDAD DEL ARRENDADOR. CASO GENERAL

- ❖ Cuenta por cobrar.

- ❖ Valor descontado de la suma de:
 - cuotas mínimas por el arrendamiento; y
 - cualquier valor residual no garantizado
 - tasa de interés implícita del arrendamiento

22/09/2006

Roberto Gillieri

28

CASO EN QUE EL ARRENDADOR ES PRODUCTOR O REVENDEDOR

- ❖ Reconocerá los resultados derivados de una venta
- ❖ Precio de venta:
menor importe entre el valor corriente del activo, y el valor descontado de los pagos mínimos, (tasa que refleje las evaluaciones del mercado)

22/09/2006

Roberto Gillieri

29

ESQUEMA SOBRE EL USO DE LA TASA DE INTERÉS MEDICIÓN AL INICIO

Que surge de la operación	Créditos y pasivos Comerciales con precio de contado conocido y con operaciones basadas en ese precio
	Créditos y pasivos originados en transacciones financieras (regla general)
	Créditos y pasivos por refinanciaciones en condiciones similares
Se busca en el mercado	Créditos y pasivos Comerciales con precio de contado no conocido o que no existieran operaciones basadas en ese precio
	Créditos y pasivos originados en transacciones financieras sin interés o con tasa muy inferior a la del mercado

22/09/2006

Roberto Gillieri

30

**ESQUEMA SOBRE EL USO DE LA TASA DE INTERÉS –
MEDICIÓN AL INICIO (cont.)**

Se busca en el mercado	Créditos y pasivos por refinanciaciones en condiciones sustancialmente distintas
	Otros activos y otros pasivos financieros
	Contabilidad del arrendador que es productor o revendedor. Para el VAFF de las cuotas mínimas se usa la tasa de mercado
Tasa incremental	Arrendamientos (contabilidad del arrendatario) cuando exista, se usa tasa implícita de arrendamiento. Si no existe: tasa incremental de su pasivo

22/09/2006

Roberto Gillieri

31

**ESQUEMA SOBRE EL USO DE LA TASA DE INTERÉS
MEDICIÓN AL CIERRE**

Cuentas a cobrar y pasivos en moneda que se mantendrán	Costo amortizado o VAFF con TIR o TEE original
Cuentas a cobrar en moneda que se negociarán o realizarán anticipadamente	Tasa a la que se puede acceder para realizarlos anticipadamente (VNR)
Pasivos que se cancelarán anticipadamente	Si el proveedor realiza un descuento por pago anticipado la tasa que implica este descuento
	Si esta tasa no se conoce o el acreedor no realiza ningún descuento por pago anticipado, la de mercado

22/09/2006

Roberto Gillieri

32

**ESQUEMA SOBRE EL USO DE LA TASA DE INTERÉS
MEDICIÓN AL CIERRE (cont.)**

Contingencias	Tasa de mercado
Pasivos por beneficios posteriores al retiro	Tasa de mercado (Resolución Técnica 23)
Cuentas a cobrar y pasivos en moneda que no segregaron los CFI en la medición inicial	Podrá usarse la tasa de mercado del cierre del ejercicio (Res. 282-03)
Otras cuentas a cobrar y otros pasivos en moneda que no se midieron al VAFF en la medición inicial	Podrá usarse la tasa de mercado de cierre del ejercicio (Res 282-03)

22/09/2006

Roberto Gillieri

33

**ESQUEMA SOBRE EL USO DE LA TASA DE INTERÉS
MEDICIÓN AL CIERRE**

Cuentas a cobrar que se negociarán o realizarán anticipadamente

Tasa a la que puede acceder el ente en el mercado financiero (o la que normalmente *acuerda con sus clientes para el caso de pagos anticipados*) para el descuento de créditos al plazo estipulado, la moneda pactada y las garantías planteadas.

22/09/2006

Roberto Gillieri

34

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR

- ❖ Medición al inicio
 - ❖ Medición al cierre
 - ❖ Tasa recomendada en primer término, es la óptima
 - ❖ Se propone una jerarquía de utilización, si no está disponible la recomendada

22/09/2006

Roberto Gillieri

35

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Créditos Comerciales sin Precio de Contado

- ❖ La *tasa que el ente cobraría al cliente* o clientes similares, en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas
- ❖ El *promedio de tasa que el ente cobra a sus clientes* para el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas
- ❖ La *tasa promedio de los préstamos recibidos*, del último mes
- ❖ La *tasa incremental a la que accedería en el mercado financiero* para obtener un préstamo de similares características (en plazo, moneda y garantías)
- ❖ La *tasa que refleja el rendimiento promedio de sus activos financieros* del último mes

22/09/2006

Roberto Gillieri

36

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Pasivos Comerciales sin Precio de Contado

- ❖ La *tasa que el acreedor cobraría al ente, en el plazo estipulado*, la moneda pactada y con las garantías planteadas
- ❖ El *promedio de tasa que el ente tiene en sus deudas comerciales* con plazos similares, misma moneda y similares garantías en el último mes
- ❖ La *tasa promedio de los préstamos recibidos*, del último mes
- ❖ La *tasa que refleja el rendimiento promedio de sus activos financieros* del último mes

En el caso de los incisos a y b el límite máximo es la tasa del inciso c.

22/09/2006

Roberto Gillieri

37

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Créditos originados en transacciones financieras sin tasa de interés o significativamente inferior a la del mercado

- ❖ La *tasa que el ente cobraría normalmente a un cliente con características similares* al cliente en cuestión, en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas
- ❖ El *promedio de tasa que el ente cobra a sus clientes por transacciones financieras* para el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas, excluidos los créditos incluidos en esta sección
- ❖ La *tasa promedio de sus préstamos recibidos*, del último mes
- ❖ La *tasa que refleja el rendimiento de sus activos financieros* del último mes

22/09/2006

Roberto Gillieri

38

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Pasivos originados en transacciones financieras sin tasa de interés o significativamente inferior a la del mercado

- ❖ La *tasa* que, normalmente, el *acreedor cobraría al ente*, en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas, si no se hubieran dados las condiciones que muestran una ventaja en la tasa otorgada
- ❖ El *promedio de tasa* que el ente tiene en sus préstamos con plazos similares, misma moneda y similares garantías en el último mes, excluyendo aquellos que por sus características están incluidos en esta sección
- ❖ La *tasa promedio de sus préstamos* del último mes, excluidos los préstamos incluidos en esta sección
- ❖ La *tasa incremental* a la que accedería en el mercado financiero para obtener un préstamo de similares características

En el caso de los incisos a y b, el límite máximo es el inciso c.
22/09/2006 Roberto Gillieri

39

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Créditos por refinanciaciones en condiciones sustancialmente distintas

- ❖ La *tasa* que el ente cobraría al cliente en cuestión, en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas, sin condicionamientos relacionados con el crédito en cuestión (esta tasa generalmente *coincide con la tasa interna de retorno considerada en la refinanciación*)
- ❖ El *promedio de tasa* que el ente cobra a sus clientes por transacciones financieras para el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas
- ❖ La *tasa promedio de sus préstamos* del último mes

22/09/2006

Roberto Gillieri

40

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Créditos por refinanciaciones en condiciones sustancialmente distintas

- ❖ La *tasa que refleja el rendimiento de sus activos financieros del último mes*

En los casos en que la refinanciación se produce por voluntad casi exclusiva del acreedor (procesos concursales, disposiciones legales de emergencia, canje de deuda pública, etc.), el inciso a, se reemplaza por el siguiente:

- ❖ La tasa que el ente cobraría al cliente en cuestión, en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas (esta tasa *generalmente no coincide con la tasa considerada en la refinanciación*)

22/09/2006

Roberto Gillieri

41

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Pasivos por refinanciaciones en condiciones sustancialmente distintas

- ❖ La *tasa que el acreedor cobraría al ente, en el plazo estipulado*, la moneda pactada y con las garantías planteadas, sin condicionamientos relacionados con el pasivo en cuestión (esta tasa generalmente coincide con la tasa considerada en la refinanciación)
- ❖ El *promedio de tasa* que el ente tiene en sus préstamos con plazos similares, misma moneda y similares garantías en el último mes
- ❖ La *tasa promedio de sus préstamos del último mes*
- ❖ La *tasa incremental a la que accedería en el mercado financiero para obtener un préstamo de similares características*

22/09/2006

Roberto Gillieri

42

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Pasivos por refinanciaciones en condiciones sustancialmente distintas

En los casos en que la refinanciación se produce por voluntad casi exclusiva del ente (procesos concursales, disposiciones legales de emergencia, canje de deuda pública, etc.), el inciso a, se reemplaza por el siguiente:

- ❖ La tasa que el acreedor cobraría al cliente en cuestión, en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas, *si la situación financiera del ente no hubiera empeorado* desde el otorgamiento inicial del crédito refinanciado

En todos los casos el límite máximo de la tasa estará fijado por el inciso c.

22/09/2006

Roberto Gillieri

43

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Otros activos financieros

- ❖ La *tasa que el ente cobraría* al tercero en cuestión, en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas, considerando al tercero como no incluido en partes relacionadas
- ❖ El *promedio de tasa* que el ente cobra a sus clientes por transacciones financieras para el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas
- ❖ La *tasa promedio de sus préstamos del último mes*
- ❖ La *tasa que refleja el rendimiento de sus activos financieros del último mes*

22/09/2006

Roberto Gillieri

44

**RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR
MEDICIÓN AL INICIO**

Otros pasivos financieros

- ❖ La *tasa que el acreedor cobraría al ente*, en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas
- ❖ El *promedio de tasa* que el ente tiene en sus préstamos con plazos similares, misma moneda y similares garantías en el último mes
- ❖ La *tasa promedio de sus préstamos del último mes*

22/09/2006

Roberto Gillieri

45

**RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR
MEDICIÓN AL INICIO**

Otros pasivos financieros

- ❖ La *tasa incremental a la que accedería en el mercado financiero para obtener un préstamo de similares características*
- ❖ La *tasa promedio* que obtiene en sus colocaciones financieras para plazos similares y la misma moneda

En los incisos a y b, el límite máximo de la tasa a utilizar estará determinado por el inciso c.

22/09/2006

Roberto Gillieri

46

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Contabilidad del arrendador que es productor o revendedor. Para el VAFF de las cuotas mínimas se usa la tasa de mercado

- ❖ La *tasa que el ente cobraría al cliente en cuestión*, en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas
- ❖ El *promedio de tasa* que el ente cobra a sus clientes para el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas
- ❖ La *tasa promedio de sus préstamos del último mes*
- ❖ La *tasa incremental* a la que accedería en el mercado financiero para obtener un préstamo de similares características
- ❖ La *tasa que refleja el rendimiento promedio de sus activos financieros del último mes*

22/09/2006

Roberto Gillieri

47

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Pasivos que se cancelarán anticipadamente y no se conoce la tasa de descuento del acreedor o el acreedor no realiza ningún descuento

- ❖ La *tasa promedio que obtiene en sus colocaciones financieras* para plazos similares y la misma moneda
- ❖ La *tasa que obtendría* en sus colocaciones financieras para plazos similares y la misma moneda
- ❖ La *tasa que refleja el rendimiento de sus activos financieros del último mes*
- ❖ La *tasa promedio de sus préstamos del último mes*
- ❖ La *tasa incremental a la que accedería en el mercado financiero* para obtener un préstamo de similar plazo y moneda

22/09/2006

Roberto Gillieri

48

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Contingencias

Se buscará las tasas siguientes y de todas las obtenidas *se usará la menor*:

- ❖ La *tasa promedio* que obtiene en sus colocaciones financieras para plazos similares y la misma moneda
- ❖ La *tasa que obtendría en sus colocaciones financieras* para plazos similares y la misma moneda
- ❖ La *tasa que refleja el rendimiento de sus activos financieros* del último mes
- ❖ La *tasa promedio de sus préstamos* del último mes
- ❖ La *tasa incremental* a la que accedería en el mercado financiero para obtener un préstamo de similar plazo y moneda

22/09/2006

Roberto Gillieri

49

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Cuentas a cobrar que se mantendrán hasta su vencimiento y que el ente usó la opción de no segregar al inicio los componentes financieros implícitos y la opción de usar la tasa vigente al cierre para su medición

Se utilizará la tasa que el ente le cobraría a su cliente al cierre (*valor de reposición*), en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas

22/09/2006

Roberto Gillieri

50

RECOMENDACIÓN S/ LAS TASAS DE INTERÉS A UTILIZAR MEDICIÓN AL INICIO

Cuentas a pagar que se mantendrán hasta su vencimiento y que el ente usó la opción de no segregar al inicio los componentes financieros implícitos y la opción de usar la tasa vigente al cierre para su medición

La tasa que el acreedor cobraría al ente, al cierre, en el plazo estipulado, la moneda pactada y con las garantías planteadas

22/09/2006

Roberto Gillieri

51

ANEXOS

Los avances del Informe 16 del Área Contabilidad del CECyT

Preguntas y respuestas planteadas cuando se busca la tasa del momento de la medición, a los efectos de obtener el VAFF

<i>Cuestión</i>	<i>Solución</i>
¿Tasa única para todos los entes?	No. Cada empresa tiene que buscar su propia tasa
¿Siempre tasa del momento de la medición?	No. No puede provenir de fluctuaciones bruscas y coyunturales. Es brusca y coyuntural cuando es significativa y de pocos días de duración. Luego de ese lapso, vuelve a los valores anteriores a la fluctuación
¿Distinta tasa para créditos y para pasivos?	Si
¿Distinta tasa para cada cuenta (en créditos y deudas) o tasa única?	Distinta tasa si las condiciones son distintas

22/09/2006

Roberto Gillieri

52

ANEXOS (cont.)

Los avances del Informe 16 del Área Contabilidad del CECyT

Preguntas y respuestas planteadas cuando se busca la tasa del momento de la medición, a los efectos de obtener el VAFF

<i>Cuestión</i>	<i>Solución</i>
¿Para créditos: la tasa que le cobra a sus deudores o la que le permitiría vender sus cuentas a cobrar?	Distinta tasa si las condiciones son distintas
¿Mejoramiento o empeoramiento en las condiciones financieras del deudor y su efecto en la tasa, se tiene en cuenta?	No debe ser tenido en cuenta al elegir la tasa. Pero si para hacer el cálculo de la desvalorización
¿Mejoramiento o empeoramiento en las condiciones financieras del acreedor y su efecto en la tasa, se tiene en cuenta?	El empeoramiento no debe considerarse pues bajaría la medición del pasivo
¿Diferencia entre créditos y deudas cuyo cobro o pago anticipado no dará lugar a descuentos y las que si lo generan?	Opinión mayoritaria: descontarlos a la tasa que se pueda obtener en el mercado para colocaciones financieras a un plazo similar Opinión minoritaria: no descontarlos

22/09/2006

Roberto Gillieri

53

ANEXOS (cont.)

Los avances del Informe 16 del Área Contabilidad del CECyT

Preguntas y respuestas planteadas cuando se busca la tasa del momento de la medición, a los efectos de obtener el VAFF

<i>Cuestión</i>	<i>Solución</i>
Factores a considerar para la elección de la tasa en los créditos	<ul style="list-style-type: none"> • naturaleza y característica de cada crédito; • calidad del crédito; • condiciones bajo las cuales el ente otorga créditos similares a la fecha de medición • existencia o no de un mercado para realizar anticipadamente su crédito • intención de proceder a la realización anticipada
Factores a considerar para la elección de la tasa en las deudas	<ul style="list-style-type: none"> • naturaleza y característica de cada deuda; • condiciones bajo las cuales el ente obtiene financiación similar del mismo acreedor • disposición del acreedor para aceptar cancelación anticipada • posibilidad concreta de proceder a la cancelación anticipada

22/09/2006

Roberto Gillieri

54

CONCILIACIÓN DE LA INFORMACIÓN OBTENIDA DE LOS SISTEMAS CONTABLES Y LA NECESARIA PARA LA VALORACIÓN DE EMPRESAS

- ❖ Acercamiento a las finanzas, incorporando el concepto de valor descontado y el de la tasa de retorno del mercado
- ❖ Revalorización del concepto de ganancia
- ❖ Utilidad de los estados financieros para predecir futuros resultados
- ❖ Aproximación a una mejor medición del valor
- ❖ Incorporación del análisis contextual

22/09/2006

Roberto Gillieri

55

CONCILIACIÓN DE LA INFORMACIÓN OBTENIDA DE LOS SISTEMAS CONTABLES Y LA NECESARIA PARA LA VALORACIÓN DE EMPRESAS (cont.)

- ❖ Hacia técnicas y métodos para una mejor determinación del valor de la empresa
- ❖ Acercar el modelo contable utilizado para la preparación de Estados Financieros, a las variables financieras consideradas para la medición del valor de las empresas
- ❖ Avanzar en la relación directa entre variables contables y variables financieras utilizadas en la medición del valor empresarial
- ❖ Desarrollo de capacidades necesarias para actuar en el área de medición del valor

22/09/2006

Roberto Gillieri

56