



14 de enero de 2015

## **Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad**

30 Cannon Street  
London EC4M 6XH  
United Kingdom

**RE: Proyecto de Norma PN/2014/4 Medición de las Inversiones Cotizadas en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas a Valor Razonable - Modificaciones propuestas a las NIIF 10, NIIF 12, NIC 27, NIC 28 y NIC 36 y Ejemplos ilustrativos de la NIIF 13.**

Estimados Miembros del Consejo,

El “Grupo Latinoamericano de Emisores de Normas de Información Financiera” – GLENIF<sup>1</sup> asume con beneplácito la oportunidad de comentar sobre el Proyecto de Norma sobre “Medición de las Inversiones Cotizadas en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas a Valor Razonable. (El “PN”).

Esta respuesta contiene los puntos de vista de los países integrantes del GLENIF, de acuerdo con el siguiente debido proceso.

### **Debido Proceso**

Las discusiones del PN/2014/4 fueron realizadas por un Grupo de Trabajo Técnico específico (GTT) creado en el mes de septiembre de 2014. Todos los países integrantes del GLENIF tuvieron la oportunidad de designar un coordinador a nivel de su jurisdicción para constituir este GTT. La coordinación de cada país identificó sus grupos de interés, organizó y decidió la manera más efectiva de obtener las respuestas y comentarios al documento en estudio; posteriormente, todos los miembros del GTT resumieron las respuestas de sus respectivos países las que fueron presentadas y comparadas con las opiniones del resto de los países integrantes del GTT. Las respuestas fueron discutidas y cuando en alguna de las opiniones y/o respuestas se presentaron conclusiones contrarias o con observaciones a la mejora propuesta en el documento en estudio, se solicitó el argumento explicativo o alternativo, para efectos de incluirlo como parte de nuestras conclusiones, a los fines de preparar la Carta-comentario del GLENIF.

### **Comentarios Generales**

---

<sup>1</sup> El objetivo general del Grupo Latinoamericano de Emisores de Normas de Información Financiera (GLENIF) es el de aportar contribuciones técnicas en relación con todos los documentos emitidos por el IASB. Por lo tanto, el GLENIF aspira a tener una única voz ante el IASB. El GLENIF está constituido por: Argentina (Presidente), Bolivia, Brasil (Consejo), Chile, Colombia (Consejo), Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala (Consejo), Honduras, México (Vice Presidente), Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay (Consejo) y Venezuela (Consejo).



Grupo Latinoamericano  
de Emisores de Normas  
de Información Financiera

Group of Latin American  
Accounting Standard Setters

Los países participantes del GTT están de acuerdo en forma unánime en las propuestas incluidas como preguntas 1, 4 y 5.

En relación con las preguntas 2 y 3 no ha existido esta unanimidad (aunque la opinión mayoritaria apoya la propuesta del IASB). En el caso de la opinión divergente, se ha explicado las razones y la propuesta realizada.

En el caso de existir alguna duda sobre nuestros comentarios, por favor contactarnos por la dirección de correo electrónico [glenif@glenif.org](mailto:glenif@glenif.org).

Atentamente,

**Jorge José Gil**

Presidente

Grupo Latinoamericano de Emisores de Normas de Información Financiera (GLENIF)



Grupo Latinoamericano  
de Emisores de Normas  
de Información Financiera  
Group of Latin American  
Accounting Standard Setters

## Carta Comentario al IASB sobre el Proyecto de Norma PN/2014/4 Medición de las Inversiones Cotizadas en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas a Valor Razonable

### **PREGUNTA 1—LA UNIDAD DE CUENTA PARA INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS**

El IASB concluyó que la unidad de cuenta para inversiones dentro del alcance de la NIIF 10, NIC 27 y NIC 28 es la inversión en su conjunto en lugar de los instrumentos financieros individuales incluidos en esa inversión (véanse los párrafos FC3 a FC7).

¿Está de acuerdo con esta conclusión? Si no lo está, ¿por qué y qué alternativa propone?

El GLENIF está de acuerdo en forma unánime y concluye que la unidad de cuenta para inversiones dentro del alcance de la NIIF 10, NIC 27 y NIC 28 es la inversión en su conjunto en lugar de los instrumentos financieros individuales incluidos en esa inversión.

### **PREGUNTA 2—LA INTERACCIÓN ENTRE LOS DATOS DE ENTRADA DE NIVEL 1 Y LA UNIDAD DE CUENTA PARA INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS**

El IASB propone modificar las NIIF 10, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 para aclarar que la medición del valor razonable de las inversiones cotizadas en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, deben ser el producto del precio cotizado (P) multiplicado por la cantidad de instrumentos financieros mantenidos (Q), o  $P \times Q$  sin ajustes (véanse los párrafos FC8 a FC14).

¿Está de acuerdo con la modificación propuesta? Si no lo está, ¿por qué y qué alternativa propone? Por favor, explique sus razones, incluyendo el comentario sobre la utilidad de la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros.

Nuestra opinión mayoritaria está de acuerdo con el cambio propuesto en relación a aclarar que la medición del valor razonable de las inversiones cotizadas en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, deben ser el producto del precio cotizado (P) multiplicado por la cantidad de instrumentos financieros mantenidos (Q), o  $P \times Q$  sin ajustes.

Sin embargo, una opinión minoritaria considera que el precio de cotización en el mercado de valores de los instrumentos de capital de una subsidiaria, negocio conjunto o asociada no representa exactamente el valor de venta de estas entidades. Dicho precio de cotización (P) se refiere a títulos individuales. Por lo tanto, no refleja el valor que incluya también el precio de la transferencia de control, control conjunto o influencia significativa (prima de control).

La opinión minoritaria identificada en el punto anterior propone que sea la entidad inversora la que determine el valor razonable de esas inversiones, considerando la prima de control.



Grupo Latinoamericano  
de Emisores de Normas  
de Información Financiera

Group of Latin American  
Accounting Standard Setters

## Otros Comentarios

El GLENIF considera necesario aclarar en el párrafo 10 de la NIC 27, si la utilización del valor razonable como alternativa implica el caso de tratar la diferencia de valor razonable como un resultado del periodo o como otros resultados integrales.

### **PREGUNTA 3—MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE UNA UGE QUE CORRESPONDE A UNA ENTIDAD COTIZADA**

El IASB propone alinear la medición del valor razonable de una UGE cotizada con la medición del valor razonable de una inversión cotizada. Propone modificar la NIC 36 para aclarar que el importe recuperable de una UGE que corresponde a una entidad cotizada medida sobre la base del valor razonable menos los costos de disposición debe ser el producto del precio cotizado (P) multiplicado por la cantidad de instrumentos financieros mantenidos (Q), o  $P \times Q$  sin ajustes (véanse los párrafos FC15 a FC19). Para determinar el valor razonable menos los costos de disposición, dichos costos de disposición se deducen del importe del valor razonable medido sobre esta base.

¿Está de acuerdo con la modificación propuesta? Si no lo está, ¿por qué y qué alternativa propone?

Nuestra opinión mayoritaria está de acuerdo en la propuesta de modificar la NIC 36 para aclarar que el importe recuperable de una UGE que corresponde a una entidad cotizada medida sobre la base del valor razonable menos los costos de disposición debe ser el producto del precio cotizado (P) multiplicado por la cantidad de instrumentos financieros mantenidos (Q), o  $P \times Q$  sin ajustes y que para determinar el valor razonable menos los costos de disposición, dichos costos de disposición se deducen del importe del valor razonable medido sobre esta base.

Sin embargo, una opinión minoritaria, alineada con la respuesta minoritaria de la pregunta 2, considera que el valor razonable utilizado en la NIC 36 debe calcularse considerando la prima de control ya mencionada.



Grupo Latinoamericano  
de Emisores de Normas  
de Información Financiera  
Group of Latin American  
Accounting Standard Setters

#### **PREGUNTA 4—CARTERAS**

El IASB propone incluir un ejemplo ilustrativo en la NIIF 13 para mostrar la aplicación del párrafo 48 de esta Norma a un grupo de activos financieros y pasivos financieros cuyos riesgos de mercado son sustancialmente los mismos y cuya medición del valor razonable está clasificada dentro del Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable. El ejemplo muestra que el valor razonable de la exposición neta de una entidad a los riesgos de mercado que surgen de un grupo de activos financieros y pasivos financieros se mide de acuerdo con los precios de Nivel 1 correspondientes.

¿Considera que el ejemplo ilustrativo adicional propuesto para la NIIF 13 refleja la aplicación del párrafo 48 de la NIIF 13? Si no lo está, ¿por qué y qué alternativa propone?

El GLENIF por unanimidad está de acuerdo con que el ejemplo ilustrativo adicional propuesto para la NIIF 13 refleja la aplicación del párrafo 48 de la NIIF 13.

Se sugiere incorporar guías sobre cómo realizar la distribución planteada en el ejemplo.

#### **PREGUNTA 5—DISPOSICIONES DE TRANSICIÓN**

El IASB propone que para las modificaciones a las NIIF 10, NIC 27 y NIC 28, una entidad debería ajustar sus saldos iniciales de ganancias acumuladas, u otro componente de patrimonio, según proceda, para contabilizar las diferencias entre el importe en libros anterior de las inversiones cotizadas en subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas y el importe en libros de las inversiones cotizadas al comienzo del periodo de presentación en el que apliquen las modificaciones.

El IASB propone que las modificaciones a la NIIF 12 y la NIC 36 deben aplicarse de forma prospectiva. El IASB también propone requerimientos de información a revelar en la transición (véanse los párrafos FC32 y FC33) y permite la aplicación anticipada (véase el párrafo FC35).

¿Está de acuerdo con los métodos de transición propuestos (véanse los párrafos FC30 a FC35)? Si no lo está, ¿por qué y qué alternativa propone?

El GLENIF está de acuerdo con los métodos propuestos para la transición.

Sin embargo, un país integrante de GLASS considera que todos estos cambios deben ser tratados en forma prospectiva. En particular, el relacionado con la aclaración de como determinar el valor razonable es un cambio de estimación y por ello su aplicación debe ser prospectiva.

\*\*\* Final del documento \*\*\*