

# COVID-19: Consideraciones para las pruebas de deterioro

Junio 2020

## Introducción

La pandemia del coronavirus (COVID-19) y su impacto en la economía está generando efectos sin precedentes en las comunidades y negocios. Por lo anterior, se debe prestar atención a los valores registrados de los activos en los estados financieros y a los requerimientos que deben ser considerados en las pruebas de deterioro. Estas pruebas deben tener en consideración los efectos de la pandemia del COVID-19 y los posibles impactos que esta puede tener en los negocios.

Los estándares contables tienen sus reglas y lineamientos de cómo realizar las pruebas de deterioro; sin embargo, teniendo en consideración el panorama actual, existen un número significativo de retos al momento de aplicar estas reglas.

## ¿Cuáles son los retos?

- Las estimaciones de los flujos de caja de los negocios y activos se deberán reevaluar y actualizar para reflejar el impacto del COVID-19. Este será uno de los retos, debido a la incertidumbre que se presenta en la economía.
- ¿Cómo se debe actualizar la tasa de descuento para reflejar el riesgo actual? Las reducciones en las tasas libres de riesgo (realizadas por los gobiernos) pueden no traducirse en disminuciones en la tasa de descuento de una compañía. Lo anterior, debido a posibles aumentos en el crédito u otras primas de riesgo relacionadas a las circunstancias de cada compañía.
- ¿Qué fuentes puede recurrir para buscar comparables y qué tan confiables son estas observaciones basadas en el mercado?
- ¿Se deben ajustar los flujos de caja o las tasas de descuento, o ambos?, ¿cómo mitigar el doble conteo (u omitir) los ajustes de riesgo?
- ¿Cuáles son las obligaciones de divulgación de información?, ¿deberían tener en consideración sensibilidades adicionales u otros ítems para ser más transparentes?



## ¿Cuáles son los siguientes pasos?

Acción	Consideraciones
<b>1. Considerar si hay algún evento o indicio de deterioro</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Se han presentado cambios significativos en el entorno económico en el que opera la compañía?</li> <li>• ¿El valor de mercado de la empresa es menor al valor de sus activos netos?</li> </ul>
<b>2. Revisar la estimación de los flujos de caja futuros</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Los presupuestos y las proyecciones de flujo de caja reflejan el efecto del COVID-19, tanto su duración como su impacto?</li> <li>• ¿Cómo se verán afectadas la oferta y la demanda de productos y servicios de las unidades generadoras de efectivo (UGE) y activos específicos por las restricciones de transporte, viajes y cuarentenas?</li> <li>• ¿Se han actualizado las estimaciones para reflejar los cambios en los precios de las materias primas?</li> <li>• ¿Son válidos los supuestos de la compañía para justificar la situación de negocio en marcha?</li> <li>• ¿Ha evaluado el impacto de los cambios en el capital de trabajo que genere necesidades de caja?</li> <li>• ¿Ha actualizado los supuestos de valoración de acuerdo con la última visión de expertos del sector, bancos centrales y otras organizaciones internacionales?</li> <li>• ¿Son sus modelos de valoración lo suficientemente ágiles, robustos y confiables para reflejar los cambios en los inputs más relevantes, así como otras sensibilidades?</li> <li>• ¿Están actualizados sus registros financieros (incluida la información del balance general) en los modelos de valoración?</li> <li>• Dado el alto grado de incertidumbre, ¿utilizaría un flujo de caja esperado (que usa múltiples proyecciones de flujo de caja ponderadas por alguna probabilidad) o una sola proyección de flujo de caja?</li> </ul>
<b>3. Reflejar el riesgo en la tasa de descuento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Se encuentra actualizada la tasa de descuento, utilizada en las valoraciones recientes, y refleja los riesgos del entorno a la fecha de valoración?</li> <li>• ¿Cómo se ve afectada la tasa de descuento de acuerdo con una disminución en la tasa libre de riesgo, por la reducción de los intereses de los bonos del gobierno?</li> <li>• ¿Debería incluir primas de riesgo adicionales para reflejar la mayor incertidumbre en la estimación de los inputs, riesgo de crédito y riesgo de liquidez?</li> <li>• ¿Cómo determinará los ajustes específicos de la UGE y de los activos?</li> </ul>
<b>4. Determinar los puntos a ser revelados</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Considere mejorar las revelaciones sobre las sensibilidades, los principales supuestos y así como las fuentes de incertidumbre para las estimaciones en los informes intermedios y anuales.</li> <li>• ¿Qué escenarios y sensibilidades se deben revelar sobre el impacto del COVID-19 en las operaciones de la empresa y el posible deterioro de los activos?</li> <li>• ¿Existen riesgos específicos de la UGE que deben revelarse (Ej., componentes de la tasa de descuento, problemas operativos, otros temas específicos del sector y posible obsolescencia funcional o económica)?</li> </ul>



## ¿Hay algún indicador que lleve a un indicio de deterioro?

Existen dos preguntas que las compañías se pueden hacer para determinar si existe o no un indicio de deterioro:

1. ¿Han ocurrido cambios en el mercado donde la compañía opera y si estos tienen efectos adversos en la empresa o sus activos?
2. ¿El valor de mercado de la compañía (o empresas comparables) ha caído a valores inferiores al valor neto de los activos presentado en los estados financieros?

Es difícil imaginar que la pregunta 1 no se está cumpliendo para la mayoría de las compañías. El COVID-19 ha deteriorado significativamente las condiciones de mercado de la mayoría de las compañías y ha creado una gran incertidumbre para otras. Estos efectos pueden ser un indicador de indicio de deterioro.

Sin embargo, estos impactos en el mercado presentan eventos y circunstancias que no son comúnmente analizados dentro de los riesgos de los negocios y no son presentados al momento de hacer los reportes financieros.

Por ejemplo, los efectos del COVID-19 pueden dar lugar a eventos de fuerza mayor o activar algunas cláusulas contractuales que llevarían a presentar deterioros específicos en algunos activos relacionados a estos contratos.

En nuestra perspectiva, la mayoría, si no todos, de los flujos de caja (por lo menos al corto plazo), serán afectados por las consecuencias del coronavirus (COVID-19). Este efecto activa la necesidad de realizar pruebas de deterioro a los activos de propiedad planta y equipo, intangibles, inventarios e inversiones (incluyendo inversiones en asociadas).

De esta manera, no solo las compañías deberán adelantar sus procesos anuales de pruebas de deterioro de Goodwill y activos con vida útil indefinida, sino también de otros activos registrados en el balance general.

No todas estas pruebas de deterioro se realizan según la NIC 36 y varios de estos activos tienen sus propios estándares contables que consideran los lineamientos

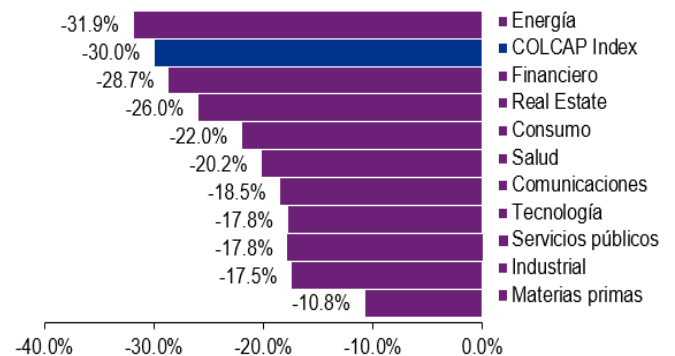
de cómo se debe realizar la prueba de deterioro. Sin embargo, el principio de que el valor en libros no puede exceder el valor en uso o valor razonable se aplica en todos los casos.

Respecto a la pregunta 2, los mercados en Colombia y alrededor del mundo han presentado bajas considerables en el valor de las acciones en los últimos meses. Por ejemplo, el índice de Colombia (COLCAP) ha presentado una disminución de su valor en 30% en los últimos meses. Del mismo modo, en los mercados de Brasil, Perú y Chile han tenido una disminución de 16%, 17% y 12% respectivamente durante el mismo periodo de tiempo.

Adicionalmente, el valor de mercado para la mayoría de los sectores de la economía ha disminuido en los últimos 3 meses. Algunas de estas reducciones han sido dramáticas, lo que significa que lo presentado en la pregunta 2 también se puede cumplir.

El gráfico presentado a continuación ilustra una selección de sectores con una disminución significativa de su valor en los mercados de Sudamérica y el COLCAP Index:

### Sectores con disminuciones significativas en el valor de mercado en Sudamérica



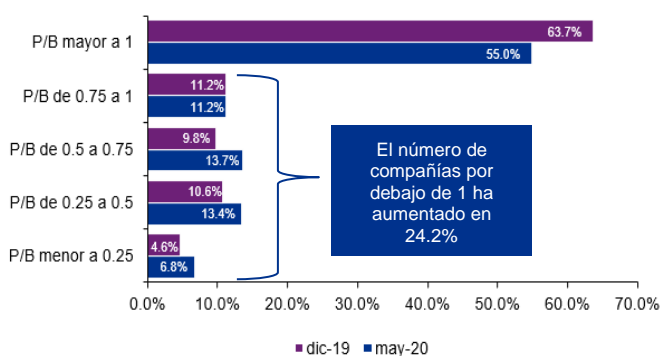
Fuente: S&P Capital IQ



## ¿Hay algún indicador que lleve a un indicio de deterioro? (continuación)

Con la caída del valor de las compañías en el mercado, ahora hay más empresas que presentan un valor de mercado inferior al valor de los activos netos presentados en el balance general (ratio P/B menor a 1). En los mercados de Sudamérica, el número de compañías con ratio P/B menor a 1 ha aumentado en 24.2% en los últimos meses. Adicionalmente, la mediana de P/B ha disminuido de 1.3x a 1.1x durante estos meses.

### Distribución de las compañías listadas en las bolsas de Sudamérica por el P/B ratio



Fuente: S&P Capital IQ



## Puntos clave

La pandemia del COVID-19 probablemente aumente el número de pruebas de deterioro que deben ser realizadas. Las compañías deben adelantar sus procesos que efectuaban anualmente de pruebas de deterioro y probablemente deben tener en consideración otros activos que normalmente no requerían estas pruebas.

No hay atajos para reevaluar los flujos de caja o estimar las tasas de descuento. Se requiere un análisis robusto para determinar los factores de riesgo que deben ser ajustado de acuerdo con los hechos y circunstancias de cada compañía. Con la incertidumbre de la duración y del impacto del COVID-19, se requieren criterios con juicios fundamentados para estimar las proyecciones.

Los supuestos incluidos en las proyecciones deben estar respaldados por evidencias externas de mercado y debe presentar una documentación robusta que determinen la base de estos.

Para las compañías que cotizan en bolsa, se debe realizar una conciliación entre las estimaciones del valor razonable con el valor de mercado cuando hay primas. Entre más grande sea la prima, se debe realizar un mayor análisis para identificar si se requieren ajustar los supuestos.



## ¿Cómo puede KPMG ayudarle?

Estimar el valor razonable o el valor en uso requiere un juicio con fundamentos. Adicionalmente, el entorno actual requiere una mayor consideración de los hechos y circunstancias individuales, teniendo en consideración el entorno económico que cambia rápidamente. Los especialistas de Valuations de KPMG estarán disponibles de hablar con usted y compartir sus opiniones y experiencias para ayudarlo en sus análisis en estos tiempos complejos.

## Contáctenos



**Amarilio Damasceno**  
Socio, Valuations, Colombia  
Tel: +57 316 749 1253  
[adamasceno@kpmg.com](mailto:adamasceno@kpmg.com)



**Alejandra Villarreal**  
Gerente, Valuations, Colombia  
Tel: +57 320 489 5060  
[mariavillarreal@kpmg.com](mailto:mariavillarreal@kpmg.com)



**Gislaime Lima**  
Gerente, Valuations, Colombia  
Tel: +57 317 439 2887  
[gislainelima@kpmg.com](mailto:gislainelima@kpmg.com)

<https://home.kpmg/co/es/home/services/advisory.html>

La información contenida en este documento es de carácter general y no pretende abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Aunque nos esforzamos por proporcionar información precisa y oportuna, no puede garantizarse que dicha información sea precisa en la fecha en que se reciba o que seguirá siendo precisa en el futuro. Nadie debe actuar sobre dicha información sin el asesoramiento profesional adecuado después de un examen exhaustivo de la situación particular.

© 2020 KPMG Advisory, Tax & Legal S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y Firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.