



XX CLAIN 2016

Asunción, Paraguay 19 y 20 de mayo. Hotel Excelsior

"Gobierno Corporativo, Gestión de Riesgos y Auditoría, un enlace que asegura el éxito organizacional"

Metodología de auditoría para la
evaluación de la valorización del Crédito
Mercantil – Goodwill para empresas del
Sector Financiero de países
Latinoamericanos.

Henry Paredes Palomino

Gerente Adjunto de Auditoría de Riesgo de Banca de
Inversión y SOX
Del Banco de Crédito del Perú

ASOCIACION

DE BANCOS DEL PARAGUAY



Henry Paredes Palomino

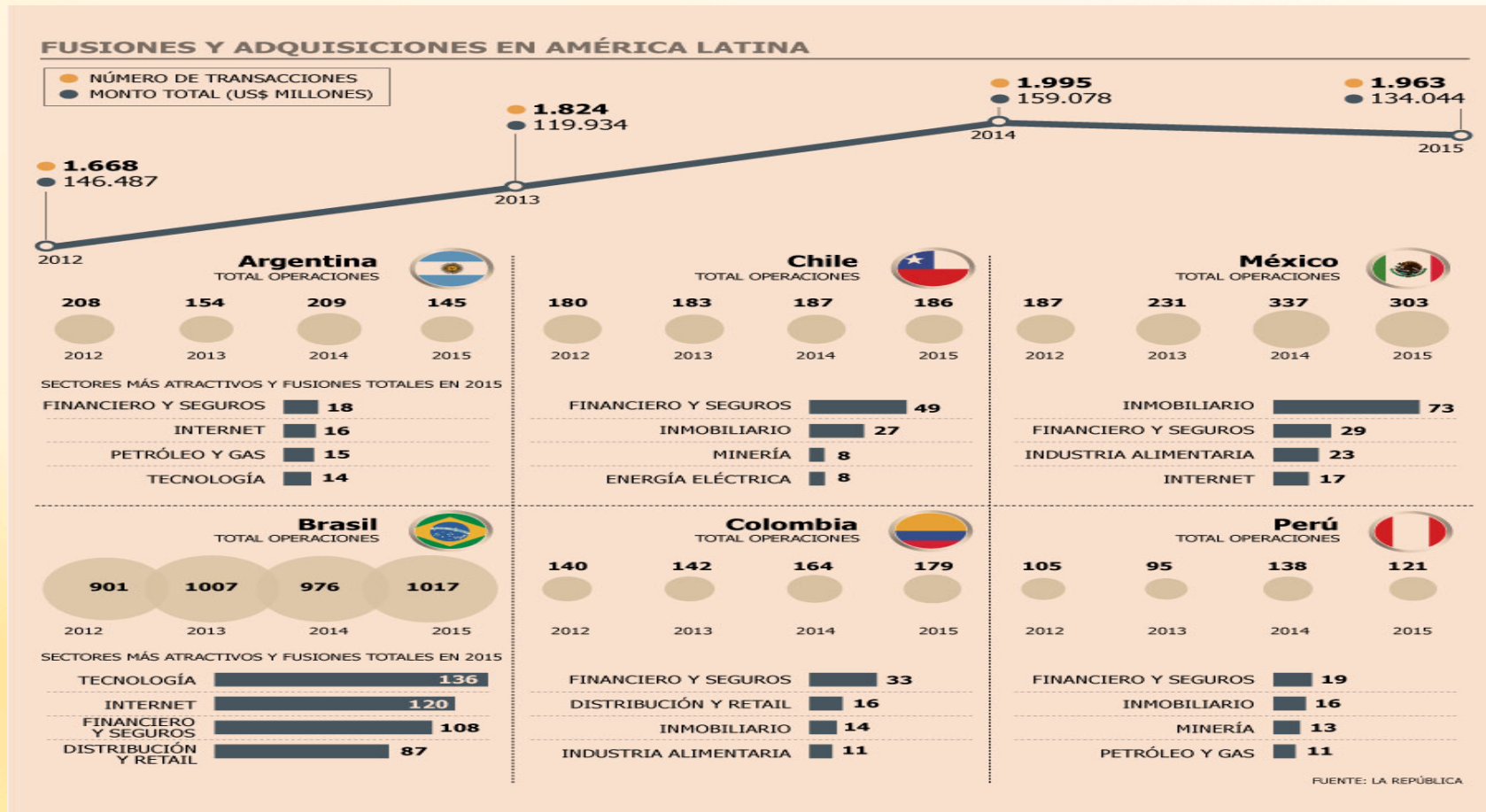
- Magister en Administración de Negocios de la escuela de negocios Centrum de la Pontificia Universidad Católica del Perú con especialización en Contabilidad, Finanzas y Auditoría. Gerente Adjunto de Auditoría de Riesgos de Banca de Inversión y SOX del Banco de Crédito del Perú, con amplia experiencia en auditoría de procesos basada en riesgos financieros, evaluación ISO 31000 y cumplimiento de la Ley Sarbanes – Oxley – SOX para empresas que cotizan en bolsas americanas. Expositor de cursos de Gestión de Riesgos, Sistema de Control Interno y docente universitario a tiempo parcial en la Facultad de Administración de Negocios de la Universidad Particular de Ciencias Aplicadas del Perú.



Agenda

- Introducción: Retos de la auditoría en un contexto de Fusión y Adquisición de empresas (Goodwill)
- Metodología de Auditoría para la evaluación de la valorización del Goodwill para empresas del Sector Financiero de países Latinoamericanos.
- Conclusión

Retos de la auditoría en un contexto de Fusión y Adquisición de empresas (Goodwill)



Informe de la firma Transactional Track Record (TTR) a diciembre 2015.

Fusión y Adquisición

Se habla de fusión cuando dos o mas compañías deciden juntar sus patrimonios y formar una nueva empresa.

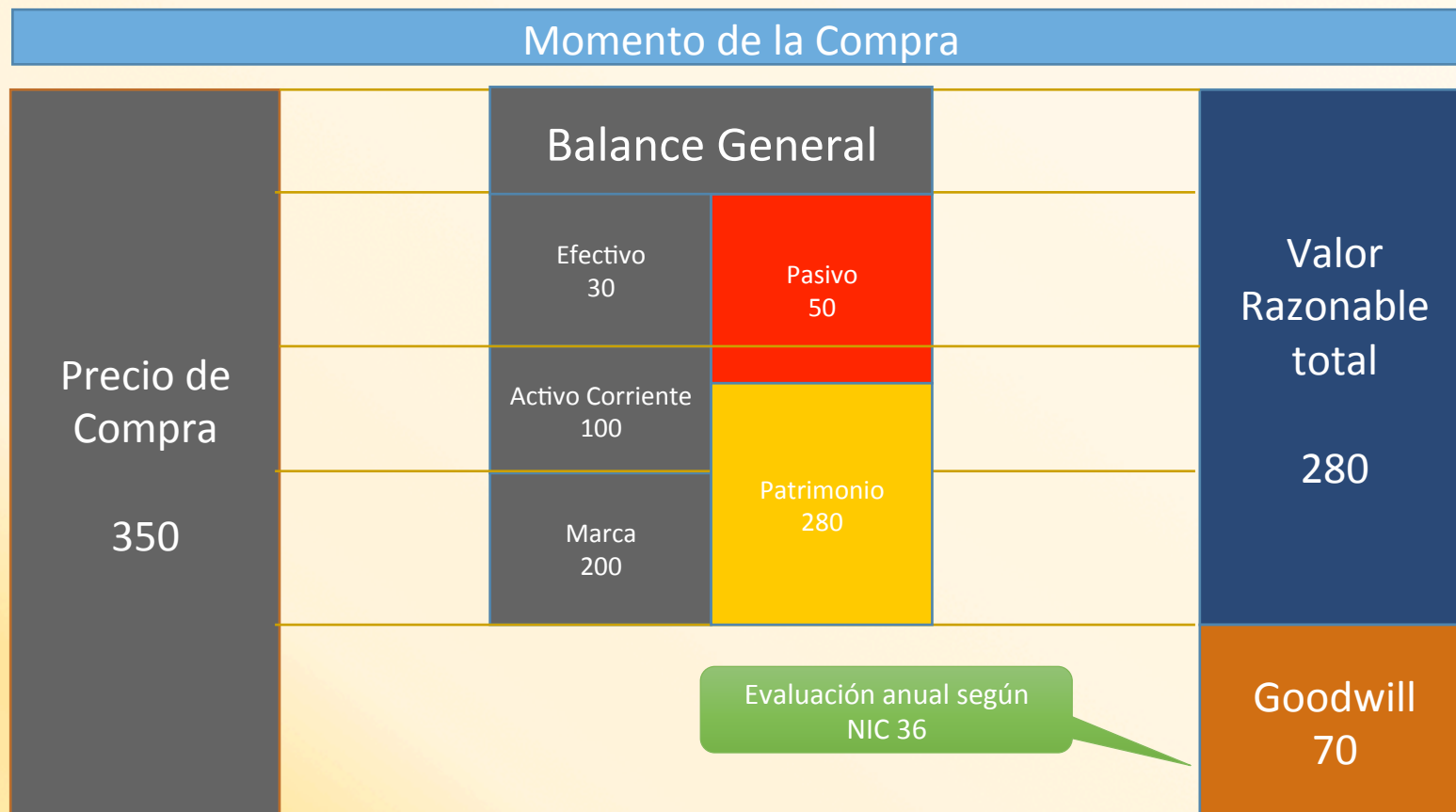
Se habla de adquisición cuando una empresa compra acciones y/o activos de una compañía suficiente para tener control sobre la misma sin llevar acabo la fusión de sus patrimonios.

El objetivo final es el de crear valor.

La valorización juega un papel fundamental en la determinación del precio justo y referencial para una transacción de compra y venta de empresas en el momento en que estas deciden participar en el proceso de fusión o adquisición.

Goodwill

Representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación de la adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la empresa adquirida. (NIC 36)



Alertas

El proceso de estimación del valor del Goodwill no termina al momento de la fusión y/o adquisición de la empresa y reconocimiento contable.

- Por tratarse de un activo cuyo valor depende de otros factores independientes, deberá ser valorizado periódicamente, a fin de garantizar que el valor estimado no presente indicios de un posible deterioro. NIC 36 (Deterioro de Activos).

Dicho deterioro es una preocupación de los Entes Normativos, Reguladores, etc.

- Respecto a la presentación de valores relevantes, confiables, evitando mantener pérdidas ocultas en las cifras de los mismos.
- Las estimaciones contables son la base para determinar de forma razonable el monto de beneficios económicos futuros que se espera generará el activo.

Debido al alto grado de susceptibilidad e importancia del valor del Goodwill para las Compañías, es responsabilidad de ellas realizar pruebas de deterioro de los mismos y realizar ajustes contables de ser necesario, así como revelar en las notas a los estados financieros.

- Las entidades financieras deberán diseñar, aprobar e implementar políticas, procedimientos y guías (Gobierno), así como controles necesarios para la ejecución de pruebas de deterioro en forma periódica, mínimo una vez al año (Gestión de Riesgos). Por ello, es importante que exista la capacitación técnica suficiente y adecuada para el personal de las compañías, que incluye a los auditores internos.



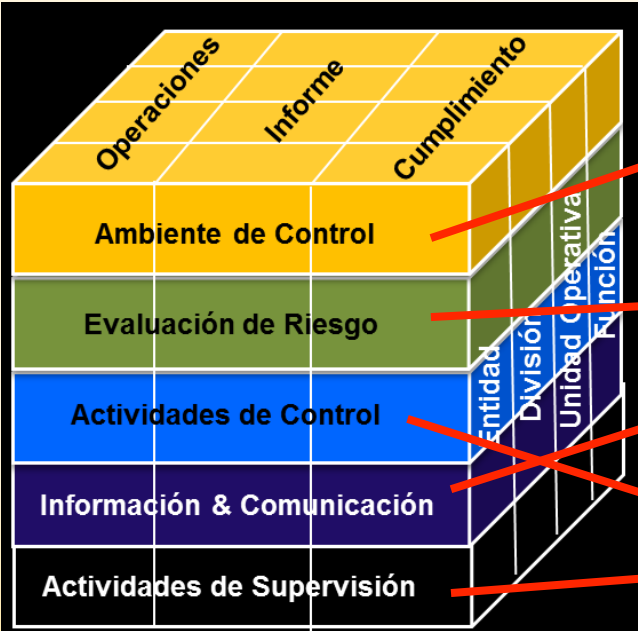
Metodología de Auditoría para la evaluación de la valorización del Goodwill para empresas del Sector Financiero

- Evaluación del Sistema de Control Interno del Proceso de valorización del Goodwill.
- Evaluación del método de Valorización del Goodwill en Empresas del Sistema Financiero.

Metodología de Auditoría para la evaluación de la valorización del Goodwill para empresas del Sector Financiero

- **Evaluación del Sistema de Control Interno del Proceso de valorización del Goodwill.**
- Evaluación del método de Valorización del Goodwill en Empresas del Sistema Financiero.

Evaluación del Sistema de Control Interno del Proceso de valorización del Goodwill.



Fuente: Cubo de COSO 2013



Fuente: ISO 31000 Gestión de Riesgos

Evaluación del Sistema de Control Interno del Proceso de valorización del Goodwill.

Ambiente de Control	1	La Organización demuestra compromiso con la integridad y ética
	2	El Directorio ejerce responsabilidad de Supervisión
	3	La Alta Dirección, con supervisión del Directorio, establece estructura, autoridad y responsabilidad.
	4	La organización está comprometida con la competencia profesional
	5	La organización mantiene individuos capaces de ejecutar sus responsabilidades de Control Interno
Evaluación de Riesgos	6	La organización especifica y define objetivos
	7	La organización identifica y analiza riesgos relacionados con sus objetivos.
	8	La organización evalúa el riesgo de fraude
	9	La organización identifica y analiza cambios que puedan afectar al Sistema de Control Interno.
Actividades de Control	10	La organización diseña y ejecuta actividades de control que contribuyen a la mitigación de riesgos y a conseguir objetivos.
	11	La organización diseña y ejecuta actividades de control para los Sistemas de Información.
	12	La organización despliega los controles a través de adecuadas políticas y procedimientos.
Información y Comunicación	13	La organización utiliza información relevante y de calidad para la función de control interno
	14	La organización comunica internamente información relevante, incluyendo los objetivos y responsabilidades para el Control Interno.
	15	La organización comunica adecuadamente a entidades externas información relevante relacionada con el funcionamiento del Control Interno
Actividades de Monitoreo	16	La organización selecciona, desarrolla y ejecuta evaluaciones continuas y periódicas para evaluar si los componentes de Control Interno están presentes y funcionando.
	17	La organización comunica las deficiencias de Control Interno, de manera oportuna, a los responsables de tomar acciones correctivas (Gerencia o Directorio).

Evaluación de Riesgos - Principio 7:

Integridad:

- **Se han registrado todos los hechos y transacciones que debían registrarse y en el periodo correcto.**
- Debido a que las transacciones que generan Goodwill no son recurrentes y la evaluación del mismo se realiza de manera anual, consideramos que la aseveración financiera de integridad no presenta un riesgo inherente significativo. Sin embargo, podemos utilizar esta aseveración para verificar que la información, como estados financieros y otras fuentes, es utilizada en forma íntegra en el método de cálculo.

Existencia:

- **Los activos, pasivos y el patrimonio neto existen.**
- Consideramos que dicha aseveración financiera presenta un riesgo significativo, por lo que se debe asegurar que la Unidad de Contabilidad verificó, mediante contratos, que la transacción que originó el Goodwill existió. Además, asegurar que los ajustes realizados por deterioro del valor se sustenten en una evaluación realizada por la gerencia.

Valorización:

- **Los activos, pasivos y el patrimonio neto figuran en los estados financieros por importes apropiados y cualquier ajuste de valoración o imputación resultante ha sido adecuadamente registrado.**
- Debido a que la determinación del valor inicial del Goodwill, así como sus valuaciones posteriores utilizan estimaciones contables y un proceso de cálculo preliminar, consideramos que la aseveración financiera de valorización presenta un riesgo inherente significativo.

Derechos y Obligaciones:

- **La entidad posee o controla los derechos de los activos y en el caso de los pasivos, son obligaciones de la entidad.**
- Respecto al activo intangible de Goodwill, consideramos que la aseveración financiera en mención es cubierta con la aseveración de existencia, por lo que su análisis se deberá realizar de manera conjunta.

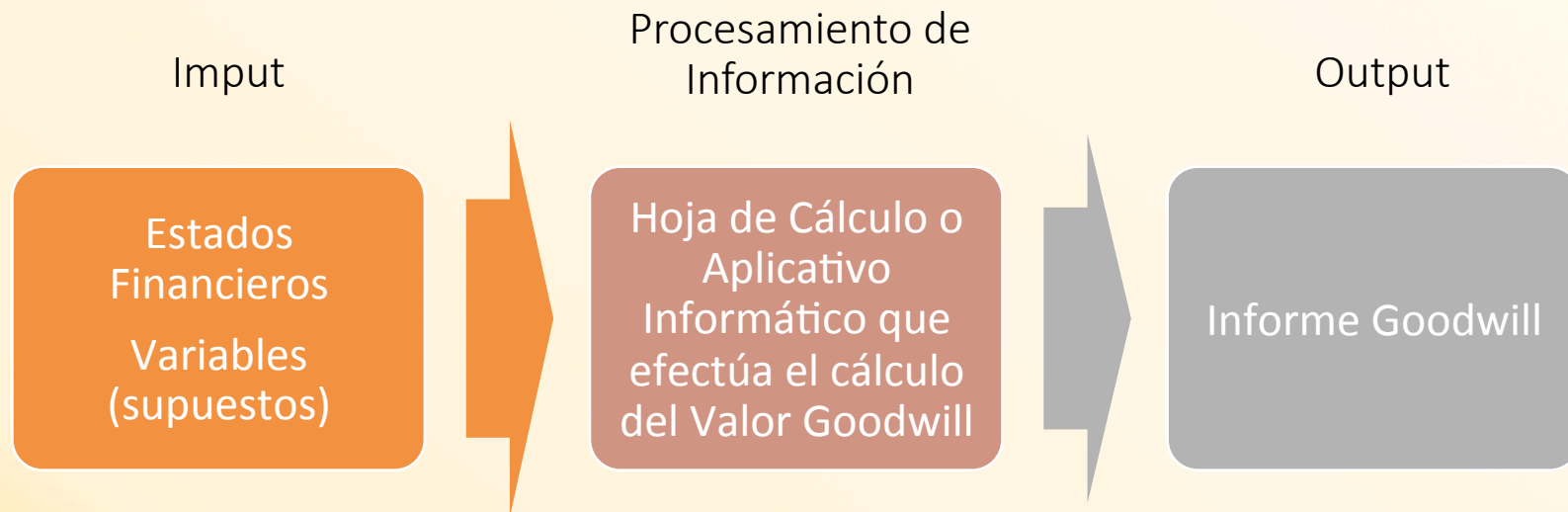
Presentación y revelación.

- **La presentación y la revelación de la aseveración ayuda a los responsables de los departamentos a presentar información financiera acorde con las reglas contables y las prácticas de la industria.**
- Esta aseveración aplica al rubro evaluado toda vez que la presentación y revelación de su valor en los estados financieros deben ajustarse a normas internacionales de información financiera y normas de organismos reguladores.

Evaluación del Sistema de Control Interno del Proceso de valorización del Goodwill.

Ambiente de Control	1	La Organización demuestra compromiso con la integridad y ética
	2	El Directorio ejerce responsabilidad de Supervisión
	3	La Alta Dirección, con supervisión del Directorio, establece estructura, autoridad y responsabilidad.
	4	La organización está comprometida con la competencia profesional
	5	La organización mantiene individuos capaces de ejecutar sus responsabilidades de Control Interno
Evaluación de Riesgos	6	La organización especifica y define objetivos
	7	La organización identifica y analiza riesgos relacionados con sus objetivos.
	8	La organización evalúa el riesgo de fraude
	9	La organización identifica y analiza cambios que puedan afectar al Sistema de Control Interno.
Actividades de Control	10	La organización diseña y ejecuta actividades de control que contribuyen a la mitigación de riesgos y a conseguir objetivos.
	11	La organización diseña y ejecuta actividades de control para los Sistemas de Información.
	12	La organización despliega los controles a través de adecuadas políticas y procedimientos.
Información y Comunicación	13	La organización utiliza información relevante y de calidad para la función de control interno
	14	La organización comunica internamente información relevante, incluyendo los objetivos y responsabilidades para el Control Interno.
	15	La organización comunica adecuadamente a entidades externas información relevante relacionada con el funcionamiento del Control Interno
Actividades de Monitoreo	16	La organización selecciona, desarrolla y ejecuta evaluaciones continuas y periódicas para evaluar si los componentes de Control Interno están presentes y funcionando.
	17	La organización comunica las deficiencias de Control Interno, de manera oportuna, a los responsables de tomar acciones correctivas (Gerencia o Directorio).

Actividades de Control - Principio 10:



Evaluación del Sistema de Control Interno del Proceso de valorización del Goodwill.

Ambiente de Control	1	La Organización demuestra compromiso con la integridad y ética
	2	El Directorio ejerce responsabilidad de Supervisión
	3	La Alta Dirección, con supervisión del Directorio, establece estructura, autoridad y responsabilidad.
	4	La organización está comprometida con la competencia profesional
	5	La organización mantiene individuos capaces de ejecutar sus responsabilidades de Control Interno
Evaluación de Riesgos	6	La organización especifica y define objetivos
	7	La organización identifica y analiza riesgos relacionados con sus objetivos.
	8	La organización evalúa el riesgo de fraude
	9	La organización identifica y analiza cambios que puedan afectar al Sistema de Control Interno.
Actividades de Control	10	La organización diseña y ejecuta actividades de control que contribuyen a la mitigación de riesgos y a conseguir objetivos.
	11	La organización diseña y ejecuta actividades de control para los Sistemas de Información.
	12	La organización despliega los controles a través de adecuadas políticas y procedimientos.
Información y Comunicación	13	La organización utiliza información relevante y de calidad para la función de control interno
	14	La organización comunica internamente información relevante, incluyendo los objetivos y responsabilidades para el Control Interno.
	15	La organización comunica adecuadamente a entidades externas información relevante relacionada con el funcionamiento del Control Interno
Actividades de Monitoreo	16	La organización selecciona, desarrolla y ejecuta evaluaciones continuas y periódicas para evaluar si los componentes de Control Interno están presentes y funcionando.
	17	La organización comunica las deficiencias de Control Interno, de manera oportuna, a los responsables de tomar acciones correctivas (Gerencia o Directorio).

Lecciones aprendidas en la evaluación del Sistema de Control Interno bajo la Metodología COSO

El auditor debe conocer la expectativas de los Gerentes de las unidades involucradas en el proceso de valorización.

- Enfoque Financiero
- Enfoque Contable
- Enfoque Gestión de Riesgos

Dificultad en la evaluación de la capacidad, experiencia y conocimientos de los funcionarios que ejercen la labor de supervisión.

Falta de un adecuado Gobierno que establezca roles y responsabilidades en el proceso.

Falta de controles de validación de las Base de Datos de información e inputs de supuestos de la metodología.

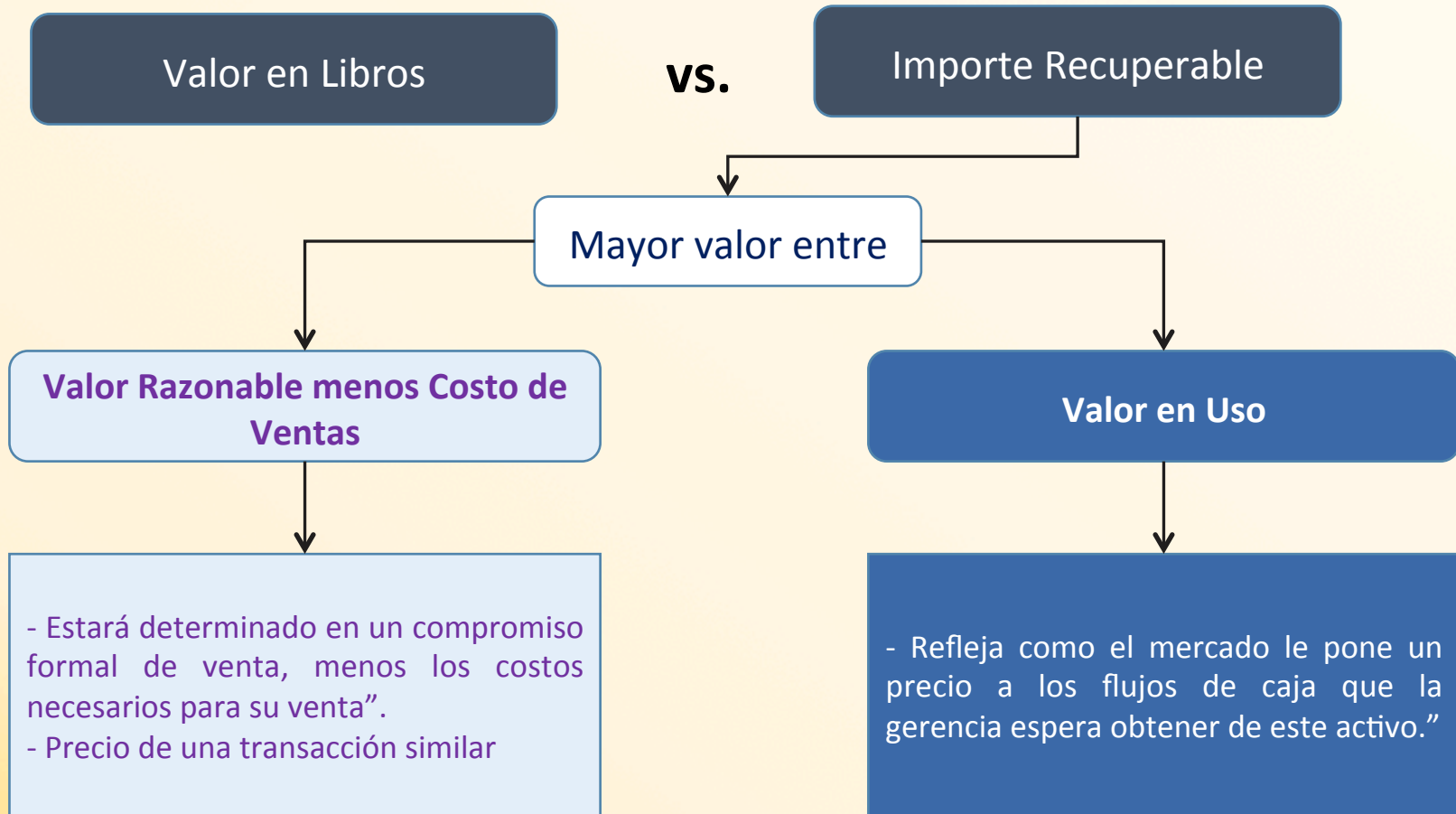
Falta de documentación de respaldo de los controles.

Metodología de Auditoría para la evaluación de la valorización del Goodwill para empresas del Sector Financiero

- Evaluación del Sistema de Control Interno del Proceso de valorización del Goodwill.

- **Evaluación del método de Valorización del Goodwill en Empresas del Sistema Financiero.**

Determinación de deterioro (NIC 36)



1° Situación: Si VL > IR = Perdida por Deterioro

2° Situación: Si VL < IR = No existe Deterioro

Metodología de Auditoría para la evaluación de la valorización del Goodwill para empresas del Sector Financiero

- **Evaluación del método de Valorización del Goodwill en Empresas del Sistema Financiero.**
 - **Evaluación de la razonabilidad del método de valorización**
 - **Evaluación de la razonabilidad de los supuestos utilizados en el método de valorización.**
 - **Evaluación del deterioro y registro contable**

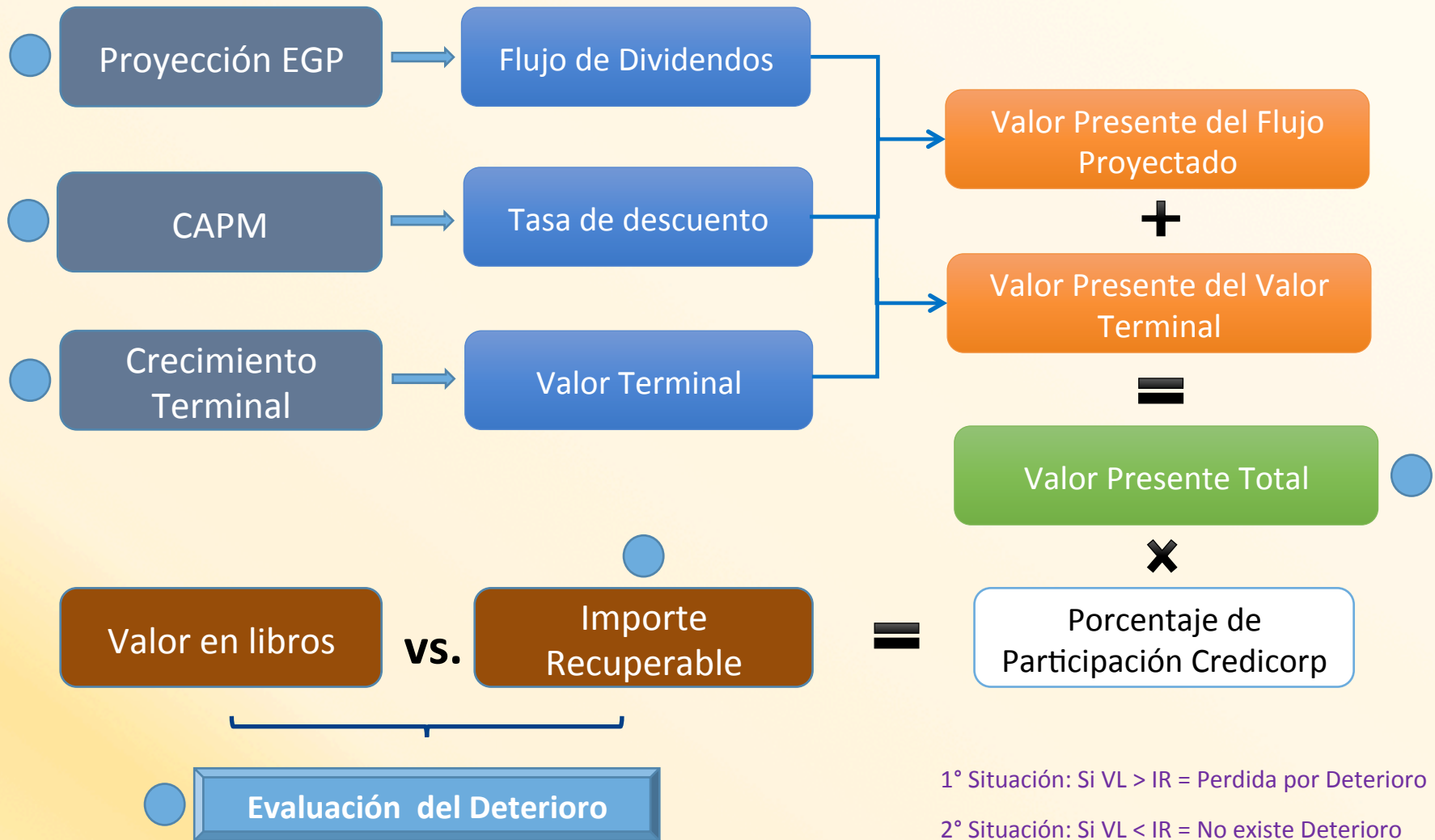
Lecciones aprendidas en la evaluación del método de valorización del Goodwill

- Identificar el método mas adecuado para la determinación del valor del goodwill
 - **Valuación por Dividendos Descontados**
 - **Valuación por Flujo de Caja Libre**
 - **Valuación por Ingresos Residuales**
 - **Valuación basada en Múltiplos de Mercado**

Lecciones aprendidas en la evaluación del método de valorización del Goodwill

- Validación de los principales supuestos utilizados en el método de valorización.

Flujo para la determinación del deterioro



Evaluación de la determinación del Costo de Capital

$$Ke = rf + \beta \times (rm - rf) + RP + \Delta$$

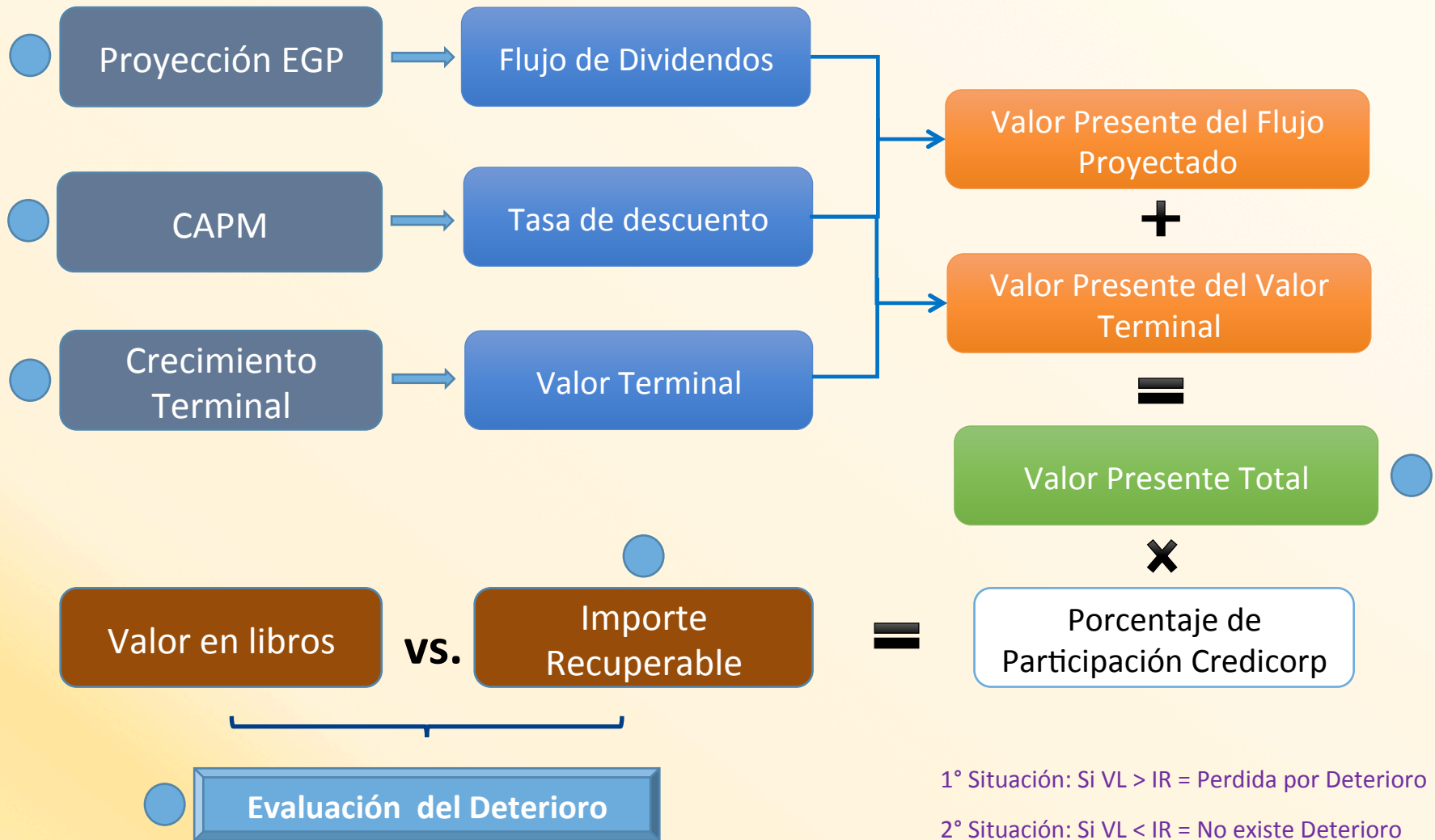
Dónde:

- Ke: Costo de Capital
- Rf: Rentabilidad libre de riesgo
- β : Beta
- $rm - rf$: Prima por riesgo de mercado
- RP: Prima por riesgo país
- Δ : Diferencial de inflación

Cálculo del Costo del Capital (para países emergentes y para empresas en Perú)

Ke:	Costo del Equity	12.98%	Método CAPM utilizado para el cálculo del Ke
rf:	Tasa Libre de Riesgo	2.23%	Retorno de los Bonos del Tesoro Americano de 10 años (del 01.12.15 al 31.12.2015). Fuente: Bloomberg
B:	Beta apalancado	0.95	Muestra de betas de empresas del sector en Mercados Emergentes ajustado para ASB. Fuente: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/
(rm-rf):	Prima de riesgo de mercado	5.82%	Prima por invertir en el mercado de acciones americano de los últimos 70 años (2014-1944). Fuente: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/ .
RP:	Prima por Riesgo País	4.54%	Spread de los Bonos Soberanos Peruanos versus los Bonos del Tesoro Americano (del 01.12.2015 al 31.12.2015). Se realiza un ajuste de volatilidad para incorporar la diferencia entre el mercado de renta fija y de renta variable. Fuente: Bloomberg
Δ:	Diferencial Inflación Perú vs EEUU	0.70%	Diferencia entre inflación de largo plazo de Perú (rango meta de 3%) y EEUU (2.3%)

Flujo para la determinación del deterioro



1º Situación: Si VL > IR = Perdida por Deterioro

2º Situación: Si VL < IR = No existe Deterioro

Valor Terminal - Metodología de la Perpetuidad

$$VT = FCn \times (1+g) / (Ke - g)$$

Donde:

- *VT:* Valor terminal en el quinto año
 - *FCn:* Flujo neto para el accionista en el quinto año
 - *Ke:* Costo de Capital
 - *g:* Tasa de Crecimiento
- Se corroboró que la compañía se encuentra en un periodo estable con crecimientos históricos constantes.
 - Se validó que la Tasa de Crecimiento Terminal no supera el crecimiento esperado de la economía del país donde opera la empresa
 - Se validó que la Tasa de Crecimiento Terminal no supera el Costo de Capital.

Metodología de Auditoría para la evaluación de la valorización del Goodwill para empresas del Sector Financiero

- **Evaluación del método de Valorización del Goodwill en Empresas del Sistema Financiero.**
 - Evaluación de la razonabilidad del método de valorización
 - Evaluación de la razonabilidad de los supuestos utilizados en el método de valorización.
 - Evaluación del deterioro y registro contable

Evaluación del deterioro y registro contable

Tabla 07

Descripción	Ref.	XYZ
1. Valor Presente del Flujo Proyectado	(A)	585,056
2. Valor Presente del Valor Terminal	(B)	1,004,926
3. Valor Presente Total	(C) = (A + B)	1,589,982
Cost of Sale		2%
4. Importe Recuperable	(D) = (C) - 2%	1,558,182

Tabla 08

Importe Recuperable	1,558,182
Valor en libros de ABC al 31 de diciembre 2015	830,000
a. Valor Patrimonial de XYZ (miles unidades monetarias)	800,000
b. Goodwill (miles de unidades monetarias)	30,000
Diferencia	728,182

Conclusiones

- Fusiones y adquisiciones de empresas están tomando gran fuerza en el mercado latinoamericano sobre todo en empresas del Sector Financiero.
- Es por ello que valor del Activo Intangible Goodwill reflejado en los Estados Financieros de las compañías deben ser determinados y/o estimados tomando como base la mejor información disponible y a su vez deben contar con un adecuado sistema de control interno que mitigue los riesgos de error.
- El auditor interno debe estar preparado y capacitado para hacer frente al reto que significa la evaluación de la razonabilidad tanto del métodos de valorización como de los supuestos utilizados para la proyección de los flujos futuros.
- Asimismo, el auditor deberá estar en la capacidad de evaluar la efectividad del sistema de control interno que permita garantizar que los valores reflejados en los estados financieros sean reales y cumplan con las aseveraciones financieras mencionadas en la NIA 315.
- Hemos podido observar que si bien existen procedimientos estándares que orientan el proceso de evaluación de un Activo Intangible Goodwill, no se ha establecido un documento que establezca una metodología que unifique los criterios de evaluación de forma ordenada respecto al sistema de control interno bajo la Metodología COSO 2013
- Los principales puntos de enfoque (financiero, contable y Gestión de Riesgos) que deben tomar en consideración los auditores para evaluar un método financiero que estima el valor del Goodwill.
- Asimismo, podemos sugerir la aplicación de la Metodología descrita para la evaluación de los principales rubros presentados a en los Estados financieros que incluyan estimaciones contables dentro de la determinación de su valor. Por ejemplo, El correcto cálculo de la provisión por desvalorización de cartera de crédito de un Banco bajo la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 39.
- En conclusión, el objetivo de este documento es el de sentar las bases para una auditoría de métodos financieros, el cual sea útil para las unidades de auditoría interna de los Bancos Latinoamericanos que decidan desarrollar un proyecto de validación de métodos para rubros que consideren estimaciones contables.

Equipo de Auditoria



ASOCIACION
DE BANCOS DEL PARAGUAY

XX CLAIN 2016

Asunción, Paraguay 19 y 20 de mayo. Hotel Excelsior
"Gobierno Corporativo, Gestión de Riesgos y Auditoría, un enfoque que asegura el éxito organizacional"

Bibliografía

- Jerald E. Pinto, Elaine Henry, Thomas R. Robinson, John D. Stowe. (2012). Equity Asset Valuation. United States of America: John Wiley&Sons, Inc.
- Michelle R. Clayman, Martin S. (2012). Corporate Finance: A Practical Approach. United States of America: John Wiley&Sons, Inc.
- IFRS Foundation. (2012). Normas Internacionales de Información Financiera A y B. United Kingdom: IFRS Foundation.
- Bolsa de Valores de Lima. (2011). Glosario de Términos. 2011, de Bolsa de Valores de Lima Sitio web: http://www.bvl.com.pe/eduayuda_glosario.html
- Club Planeta. (2013). Riesgo país y el EMBI. 2013, de Club Planeta Sitio web: http://www.economia.com.mx/riesgo_pais_y_el_embi.htm
- Lorenzo Garavito. (2015). Fusiones y adquisiciones: tendencia creciente en Colombia. Noviembre 10, 2015, de Publicaciones Semana SA Sitio web: <http://www.dinero.com/economia/articulo/analisis-sobre-fusiones-adquisiciones-tendencia-creciente-colombia/214618>
- C.P.C. Roberto Escobedo Anzures. (2014). Auditoría del deterioro. En el valor de los activos y evidencia de revisión, agosto 06, 2014, de Revista Contaduría Pública MX Sitio web: <http://contaduriapublica.org.mx/auditoria-del-deterioro-en-el-valor-de-los-activos-y-evidencia-de-revision/>
- Gustavo E. Tarazona Ospina. (2012). Goodwill y Badwill en las Combinaciones Empresariales y el Impuesto a la Renta. Enero 2012, de Instituto Peruano de Derecho Tributario Sitio web: http://www.ipdt.org/uploads/docs/6_02_Rev52_GTO.pdf



Henry Paredes P.
División de Auditoria Credicorp / Gerente Adjunto de Auditoria / Auditoria de Riesgos Banca de Inversión y SOX.

Banco de Crédito del Perú - BCP.
Office: (511) 313-2000 - anexo 33141 o Cel 51 976 332 552
Email. hparedes@bcp.com.pe
<https://pe.linkedin.com/in/henryparedesmbaauditor>



Muchas Gracias
Por su Atención!

