



# Jornada Académica Análisis de Implicaciones de NIIF en estructura financiera y regulación – Sector Acueducto, Alcantarillado y Aseo

Consideraciones de las NIIF para la Tarifa

---

# Agenda

---

- ▶ Breve análisis sobre determinación de la tarifa
- ▶ Posibles impactos de las NIIF a los determinantes (casos reales)
- ▶ Tratamiento bajo las NIIF de ciertas situaciones tarifarias particulares
- ▶ Algunos posibles impacto a la situación financiera y pagos de dividendos
- ▶ Consideraciones de posibles impactos al país
- ▶ Resumen

---

# Breve análisis sobre determinación de la tarifa

---

- ▶ La tarifa se basa en (simplificado):
  - ▶ Activo fijo
  - ▶ Gastos de la compañía
  - ▶ Margen permitido
  - ▶ Futuras inversiones
  
- ▶ Por ende, necesario analizar impacto de las NIIF a estos determinantes
  
- ▶ La idea de la tarifa es, entre otras, asegurar la calidad del servicio, permitir e incentivar inversiones, y motivar a empresarios para prestar los servicios

---

# Posibles impactos de las NIIF a los determinantes (casos reales) – Activo fijo

---

- ▶ La tarifa se base, de alguno u otra manera, en el valor del activo fijo
- ▶ ¿Cuál valor del activo fijo?
- ▶ NIIF 1 permite (no obliga !) a las empresas de revalorizar su activo fijo en el balance inicial (“capitalizar valor de avalúos)
- ▶ Pero: Subsecuentemente, activo fijo se puede contabilizar al costo histórico (sin revalorización subsecuente), o al valor revaluado (NIC 16)
- ▶ ¿Cómo se puede determinar una tarifa “justa”, si una compañía escoge el modelo de revalorización, y otra compañía no?

---

# Posibles impactos de las NIIF a los determinantes (casos reales) – Activo fijo

---

- ▶ Si se escoge el modelo de revalorización en el balance inicial, y luego bajo NIC 16 costo histórico depreciado, las revalorizaciones “capitalizadas” se deprecian contra PyG
  - ▶ ¿Cómo se evaluará esta situación para efectos de la tarifa, considerando que por una parte suben los costos, y baja el activo fijo por su depreciación?
  - ▶ Una compañía que escoge el modelo de revalorización bajo NIC 16 no tendrá estos costos de depreciación
  - ▶ Consecuencia podría ser que dos compañías absolutamente iguales, que solo valorizan su activo fijo diferente, obtengan tarifas muy diferente → Impacto de política contable tendría un impacto “real”
- ▶ Además: Obligación de capitalizar intereses (no solamente de préstamos específicos) aumentan valor del activo fijo

---

# Posibles impactos de las NIIF a los determinantes (casos reales) – Activo fijo

---

- ▶ Activo fijo puede subir/bajar por en las siguientes situaciones:
  - ▶ Leasing operativo bajo ColGAAP son financieros bajo NIIF, o v.v.
  - ▶ IFRIC 12 requiere “reclasificación” de activo fijo a intangibles
  - ▶ IFRIC 4 puede resultar en una baja de activos fijos, si efectivamente un activo (como una planta de suministro de agua) es usada por un solo cliente
  - ▶ Muchos items que bajo norma local son “inventarios” serán clasificado como activo fijo bajo NIIF
  - ▶ Vida útil bajo NIIF generalmente más largo → Menos depreciación anual
  - ▶ Capitalización de gastos no siempre permitido bajo NIIF
- ▶ ¿Cómo se evaluará para efectos de la tarifa? Intangibles entrarán? Para compañías que operan bajo concesión, puede haber un impacto significativo

---

# Posibles impactos de las NIIF a los determinantes (casos reales) – Activo fijo

---

- ▶ Activo fijo puede subir/bajar por en las siguientes situaciones:
  - ▶ Leasing operativo bajo ColGAAP son financieros bajo NIIF, o v.v.
  - ▶ IFRIC 12 requiere “reclasificación” de activo fijo a intangibles
  - ▶ IFRIC 4 puede resultar en una baja de activos fijos, si efectivamente un activo (como una planta de suministro de agua) es usada por un solo cliente
  
- ▶ ¿Cómo se evaluará para efectos de la tarifa? Intangibles entrarán? Para compañías que operan bajo concesión, puede haber un impacto significativo

---

# Posibles impactos de las NIIF a los determinantes (casos reales) – Gastos

---

- ▶ Los gastos pueden aumentar, por ejemplo por diferente reconocimiento de planes de pensiones
- ▶ Aún sin efecto en flujo de caja, pero gasto aumenta hoy
- ▶ ¿En cual momento se incluye para efectos de la tarifa?
- ▶ Otros beneficios a empleados se podrían incluir en el gasto hoy, pero el efecto en flujo de caja es después

---

# Tratamiento bajo las NIIF de ciertas situaciones tarifarias particulares

---

- ▶ La tarifa incluye un componente de inversiones futuras
- ▶ Es decir, hoy día ya se cobran inversiones por efectuar en el futuro
- ▶ ¿Cómo es el tratamiento bajo NIIF?
- ▶ Una posición es que no se debe reconocer esta porción del ingreso, ya que la compañía no ha cumplido aún con una parte de sus obligaciones
  - ▶ Eso implicaría “abrir” montos facturados y diferir parte del ingreso
  - ▶ → Aumentan pasivos (ingreso diferido) y bajan utilidades netas

---

# Tratamiento bajo las NIIF de ciertas situaciones tarifarias particulares

---

- ▶ Ciertas compañías prestan servicios adicionales, como financiación no bancaria
- ▶ Por la complejidad de la contabilización de la cartera y de los ingresos, aumentarán los gastos relacionados
- ▶ ¿Cómo se verán estos gastos para efectos de tarifa?
- ▶ Ejemplo simple: Gastos de contabilidad aumentan, pero no es realmente separable el efecto de los servicios adicionales. ¿Estos gastos adicionales se tienen que “abrir” para efectos de tarifa?

---

# Algunos posibles impacto a la situación financiera y pagos de dividendos

---

- ▶ Se bajo NIIF 1 y/o NIC 16 se revaloran activos fijos, se tiene que reconocer un pasivo por impuestos diferidos
- ▶ Dependiendo del valor de la cuenta de valorización, puede serse un aumento significativo de los pasivos de una compañía
- ▶ ¿Cómo se evaluará esta situación por ejemplo en licitaciones?
- ▶ Mismo caso de los activos: Dependiendo de la política contable, la situación financiera se ve muy diferente
- ▶ ¿Es realmente diferente? No necesariamente

---

# Algunos posibles impacto a la situación financiera y pagos de dividendos

---

- ▶ ¿Cambiará código de comercio?
- ▶ Las NIIF pueden tener altos impactos en la utilidad neta
- ▶ Ejemplo: Depreciación de revalorización “capitalizada” baja utilidades
  - ▶ Sin impacto a la caja, pero baja utilidades que significa no poder pagar tantos dividendos
  - ▶ Fenómeno de “caja atrapada”
- ▶ IFRIC 12 requiere anticipar reconocimiento de ingresos
  - ▶ Aumenta utilidad, pero aún no hay caja
  - ▶ ¿Pagamos dividendos sobre utilidades que aún (ni por varios años más) son caja?

---

# Consideraciones de posibles impactos al país

---

- ▶ Por tratarse de servicio público, el precio de este es un tema muy sensible
- ▶ Si aumenta la tarifa, puede haber varios impactos:
  - ▶ Inflación
  - ▶ Desaceleración de la economía por más altos costos de producción
  - ▶ Desacuerdo del público con esta situación
- ▶ Si baja la tarifa:
  - ▶ Menos incentivo de inversión
  - ▶ Más baja calidad del servicio

---

# Consideraciones de posibles impactos al país

---

- ▶ Tema de posibles pagos de dividendos muy importante para inversionistas
  - ▶ Pueden retirarse si la legislación no permite pago de dividendos ya que no se permite recibir caja de la inversión

---

# Resumen

---

- ▶ Si la tarifa en el futuro se basará en información financiera bajo NIIF, hay que analizar con mucho cuidado los impactos
  - ▶ ¿Cómo se puede asegurar justicia de tarifa, independiente de políticas contables?
  - ▶ ¿Cómo se puede asegurar continuidad en la tarifa?
  - ▶ Tema de tarifa altamente político
- ▶ Finalmente: ¿La idea de las NIIF es dar una base para determinar tarifas?

---

# Preguntas

---

