

Principios de revelación de información (Disclosure Initiative – Principles of Disclosure):

DP/2017/1
Marzo 2017

Soledad Moya

soledad.moya@esade.edu

AECA; Foro Instrumentos Financieros, Madrid Octubre 2017

Introducción: Por qué, Quién y Qué?

1. Por qué este documento de trabajo?

- En respuesta al feedback recibido en la consulta de agenda de 2015, el Consejo decide focalizarse en proyectos que mejoren la comunicación de los reportes financieros.
- La Disclosure Initiative (DI) es una iniciativa amplia que intenta averiguar como hacer que la revelación de información sea mas efectiva y forma parte del Proyecto mas amplio de “Mejorar la comunicación en los reportes financieros”
- El Proyecto de Principios de Revelación de Información forma parte de la Disclosure Initiative y lo que trata es de desvelar temas relevantes en cuanto a la revelación de información para que a) las entidades sean mas eficientes al comunicar y b) el Consejo pueda mejorar los requerimientos de revelación de información
- No pretende ser tan amplio como un *Exposure Draft* ni cubrir todos los temas posibles sobre revelación de información.

2. ¿ A quien afectaran sus recomendaciones?

- IAS 1 podría ser revisada o se podría publicar una nueva norma que sustituya partes de la IAS 1
- Las conclusiones de este Documento de Trabajo serán relevantes para todas las entidades que preparen estados financieros de acuerdo con IFRS y para todos los usuarios de dichos estados financieros
- Serán también relevantes para auditores, reguladores y otras partes interesadas en reporting financiero

3. Qué incluye?

1. Expone el problema, sus causas y el objetivo del Proyecto.
2. Plantea posibles principios de comunicación efectiva
3. Discute el papel de los estados financieros y como ayudan a cumplir con los objetivos de revelación de información
4. Debate sobre como y donde se puede presentar información necesaria para cumplir con IFRS y tambien información identificada como “información no IFRS”
5. Trabaja en la presentación de “*performance measures*” en los estados financieros
6. Analiza posibles maneras de mejorar la revelación de las políticas contables
7. Plantea métodos alternativos para desarrollar objetivos centralizados de revelación de información.

1.

Visión general del problema y
objetivo del proyecto

1. Visión general del problema y objetivo

1.1. El problema de la revelación de información

Se han detectado tres problemas principales en la revelación de la información:

1. No hay suficiente información relevante. La información se entiende como relevante si es capaz de generar un cambio en los procesos de decisión de los principales usuarios de la información.
2. Información irrelevante. No es deseable ya que puede ocultar información que si es relevante y añade costes innecesarios a la elaboración.
3. Comunicación no efectiva de la información proporcionada. Genera que los estados financieros sean difíciles de entender y consuman mas tiempo del necesario. Puede generar también la falta de atención en información que si es relevante.

1. Visión general del problema y objetivo

1.2. Causas del problema

1. Las entidades a menudo necesitan aplicar un criterio que la mayoría de las veces no parece claro
2. Se interpreta entonces como un tema de cumplimiento y no como un medio de comunicación.
3. Tendencia a aplicarlo como *checklist* sin uso de criterio para no entrar en conflicto de interpretación ni ser retados por auditores, reguladores y usuarios
4. Falta de guía de aplicación

1. Visión general del problema y objetivo

1.3. Objetivo del proyecto

1. Identificar y entender mejor la problemática de la revelación de información.
2. Desarrollar nuevos o clarificar principios de revelación ya existentes.
3. Dicho desarrollo puede ir desde la redacción de principios generales de comunicación efectiva hasta requerimientos específicos de revelación.
4. Mejorar la efectividad en la comunicación.
5. Proponer formas de mejorar/solucionar problemas que surgen a la hora de revelar información por parte de las empresas.

1. Visión general del problema y objetivo

1.4. Otros proyectos relacionados

Otros Proyectos incluidos en la *Disclosure Initiative*

1. El proyecto de materialidad

Trabaja en el tema de la no revelación de información relevante y en el de la provisión de información irrelevante basándose en guía y clarificación sobre la materialidad

2. Revisión de requerimientos de revelación a nivel de estándares o normas concretas

Proyectos fuera de la *Disclosure Initiative*

1. El proyecto de los estados financieros primarios

Examina posibles cambios en la estructura y contenido de los estados financieros primarios

2. El proyecto del Marco Conceptual

2.

Principios de Comunicación Efectiva

2. Principios de Comunicación Efectiva



2.1. Cual es el tema?

Si la información se revela de forma poco efectiva, los usuarios necesitan mas tiempo para analizarla y pueden tener dificultades al entenderla. Algunos ejemplos serian:

- Uso de descripciones o requerimientos genéricos no adaptadas a la empresa o poco claras (cogidas a veces tal cual de la norma)
- Organización pobre de la información
- Referencias poco claras entre diferentes informaciones contenidas en distintas partes del informe
- Duplicidades innecesarias
- Utilizar texto cuando una tabla seria mucho mas efectiva
- Omitir información importante o incluir información inmaterial

2. Principios de Comunicación Efectiva



2.2. Posibles principios de comunicación efectiva

La información revelada debería ser:

1. Específica de la entidad
2. Descrita de una manera simple y directa sin pérdida de información pero sin información innecesaria
3. Organizada de manera que subraye los temas mas importantes
4. Referenciada a otra información que sea de interés
5. Evitando duplicidades
6. Proporcionada de manera que optimice la comparabilidad entre empresas y entre periodos
7. Proporcionada en los formatos mas adecuados.

Posible trade-off: el adaptar a la empresa puede disminuir comparabilidad. En estos la propuesta es aplicar criterio para maximizar la utilidad de la información.

2. Principios de Comunicación Efectiva



2.3. Opciones en cuanto a la inclusión de los principios

Se plantean dos opciones:

1. Como guía no obligatoria

Teniendo en cuenta que como tales, los principios serían difíciles de auditar y que esta opción permitiría incluir guía práctica de aplicación

2. Como norma (estándar) general de revelación de información

Deberían ser obligatorios por su importancia. Incluirlos en un estándar les daría autoridad.

El Consejo no se pronuncia de momento al respecto

2. Principios de Comunicación Efectiva



2.4. Provisión de guía sobre formatos?

Se plantea desarrollar una nueva guía sobre el/los formatos a seguir que incluya diferentes opciones e indicaciones sobre las posibilidades:

1. En este caso el Consejo si prefiere desarrollarlo como guía no obligatoria
2. Incluiría tipos de formatos, cuando sería mas apropiado uno que otro y algunos ejemplos ilustrativos
3. Se está refiriendo a formatos como listas, tablas, texto narrativo o gráficos.

3.

El papel de los estados financieros primarios y de la memoria

3. El papel de.....

3.1. Cual es el tema?

Se discute la adecuación del adjetivo de primarios para algunos de los estados financieros, las implicaciones de ser un documento primario, si la memoria debe serlo o no y cual debe ser su contenido y papel.

Los estados financieros primarios serian:

- Balance de Situación
- Cuenta de resultados y estado de resultado global.
- Estado de cambios en el patrimonio Neto
- Estado de flujos de Tesoreria

El Consejo opina que la memoria seria también un estado financiero pero no primario.

3. El papel de.....

3.2. El término “estados financieros primarios”

El Consejo opina que el término “estados financieros primarios” es la mejor opción frente a otras como “principales”, “conjunto de...”, “resumen de.....” ya que

- a) Parece entenderse bien
- b) No se utiliza para otros usos.

Algunos stakeholders opinan que dicho adjetivo puede implicar que el resto de documentos se vean como secundarios pero el Consejo rebate estas opiniones diciendo que:

- a) El termino indica que suelen ser los primeros y el punto de partida cosa que ven como cierta
- b) Que no indica que el resto sean menos importantes o secundarios

3. El papel de.....



3.3. El papel de los estados financieros primarios

(sin animo de entrar en detalle ya que se debate tanto en el proyecto de Estados financieros primarios como en el Conceptual Framework)

- Generalmente son los primeros dentro de las cuentas anuales
- Dan una visión general de la posición financiera, la “performance” financiera, los flujos de caja y los cambios en el patrimonio neto que nos permiten identificar qué áreas queremos estudiar mas a fondo.
- Su formato esta mas estandarizado que en el caso de la memoria
- Generalmente publicada con anterioridad a la memoria
- Mas probablemente incluida en bases de datos que las notas de la memoria.

3. El papel de.....



3.4. Implicaciones de dicho papel

- La información de los estados financieros primarios será mas prominente que la de las notas
- Todos los elementos de cada estado financiero primario son descritos con palabras y tienen asociado un importe.
- Todos los elementos incluidos formarán parte de los totales de los estados financieros primarios
- Determinará si una información determinada se incluye como línea separada en alguno de los estados financieros primarios o se detallará en la memoria.

3. El papel de.....



3.5. El papel y contenido de las notas de la memoria

- Proporcionar explicaciones adicionales sobre la información proporcionada en los estados financieros

Ejemplos:

Desagregación y reconciliación de elementos de los estados financieros primarios

Descripciones de la naturaleza de los elementos incluidos en los estados financieros primarios

Información sobre los métodos, asunciones y juicios usados al reconocer y medir los elementos incluidos en los estados financieros primarios

- Información suplementaria

Información sobre la naturaleza y extensión de elementos no reconocidos de la entidad.

Información sobre riesgos (mercado, crédito) que se deriven de elementos reconocidos o no reconocidos.

3. El papel de.....



3.5. El papel y contenido de las notas de la memoria

El Consejo opina que el papel de las notas de la memoria debería ser incluido en un estándar general de revelación de información incluyendo la información adicional o suplementaria mencionada con anterioridad

El Consejo clarifica finalmente que las notas son un estado financiero pero no un estado financiero primario.

4.

Localización de la información

4. Localización de la información



En esta sección el documento se refiere a la inclusión de:

1. Información necesaria para el cumplimiento de las IFRS, fuera de los estados financieros
2. Información identificada como “No IFRS” dentro de los estados financieros

4. Localización de la información

4.1. Información necesaria para el cumplimiento de las IFRS, fuera de los estados financieros

En algunas jurisdicciones o industrias se produce un solape entre la información requerida por las IFRS y la información requerida por la legislación vigente u organismos reguladores

En el feedback recibido se especifica que es interpretable cuando se pueden usar referencias a otros documentos

En el documento de trabajo sobre el Marco Conceptual se argumentaron posiciones a favor y en contra de usar dichas referencias (no las incluyo aquí)

4. Localización de la información

4.1. Información necesaria para el cumplimiento de las IFRS, fuera de los estados financieros

La posición preliminar del Consejo es que un estándar general de revelación de información debería incluir un principio que permita incluir información necesaria para cumplir con las IFRS fuera de los estados financieros siempre que se cumpla con:

- a) Se proporciona dentro de las Cuentas Anuales
- b) Su localización fuera de los estados financieros hace que las Cuentas Anuales sean mas comprensibles
- c) Se identifica y referencia claramente

Será adecuado siempre que:

- a) Subraye relaciones entre diferentes informaciones de las cuentas anuales lo que puede incrementar su comprensibilidad
- b) Reduzca la duplicación de información

4. Localización de la información

4.2. Información identificada como No IFRS proporcionada en los estados financieros

Algunas entidades incluyen información identificada como No IFRS o similar en sus estados financieros. Algunos ejemplos serian:

- a) Performance *measures* como márgenes, ratios...
- b) Medidas no financieras utilizadas por la dirección como cuota de mercado, rotación de trabajadores, unidades vendidas por trabajador....
- c) Información previsional

Adicionalmente podemos tener requerimientos de los reguladores nacionales (compensación de los directivos....)

4. Localización de la información



4.2. Información identificada como No IFRS proporcionada en los estados financieros

Argumentos a favor:

Claridad adicional y explicaciones mas completas

Argumentos en contra:

Puede oscurecer o quitar valor a otras informaciones relevantes o necesarias para cumplir con IFRS

Puede confundir a los usuarios en cuanto a si está auditada o no

Puede hacer que los estados financieros parezcan fragmentados.

4. Localización de la información

4.2. Información identificada como No IFRS proporcionada en los estados financieros

El Consejo determina que hay tres tipos de categorías de información

Categoría A: información específica requerida por las IFRS

Categoría B: información adicional necesaria para cumplir con los IFRS

Categoría C: información no incluida en las categorías anteriores.

Según el Consejo, solo la categoría C sería información No IFRS y se podría incluir siempre que:

- a) Esté claramente identificada
- b) Se proporcione una lista clara de dicha información
- c) Explicar la utilidad de dicha información

5.

Uso de “*performance measures*” en los estados financieros

5. Uso de *performance measures*



5.1. Cual es el tema?

El termino “*performance measures*” se refiere a cualquier medida financiera de “resumen” referida a la “performance” financiera, a la posición financiera o a los flujos de caja de la entidad.

Se utilizan generalmente para comparar con los objetivos de dirección o con otras entidades y se usan para la comunicación con usuarios y determinación de compensaciones

En este documento no se entra a fondo en la definición y contenido de dichas medidas ya que este tema se trabaja a fondo en el documento de trabajo sobre estados financieros primarios. Por tanto solo se entra a nivel de criterios generales sobre su presentación.

5. Uso de *performance measures*



5.1. Cual es el tema?

Argumentos a favor de su inclusión

- Mejorar la comprensión de la posición y “performance” financiera de la empresa.
- Mejor comprensión de la visión de la Dirección sobre lo que es importante para la entidad y como se gestiona la entidad

Argumentos en contra

- A veces se desconoce como se ha calculado
- Difícil de saber a veces como se relacionan con otras medidas del informe
- No siempre comparables entre periodos o entidades
- A veces se les da mas importancia que a las medidas ya previstas en IFRS

5. Uso de *performance measures*



5.2. Como abordar el tema?

El Consejo sugiere que un estándar general de revelación de información no debería prohibir el uso de tipos específicos de “*performance measures*” incluidas las de la Categoría C (clasificación vista en la sección anterior).

Sin embargo y con la idea de solventar los posibles inconvenientes, se propone incluir en dicho estándar general requerimientos que garanticen una presentación adecuada de dichas medidas.

En el caso concreto del EBIT y del EBITDA, el Consejo propone que EBIT se pueda presentar tanto en el método de cuenta de resultados por naturaleza como por función mientras que el EBITDA se presentará totalizado solo en el caso de cuenta de resultados por naturaleza (e iría en la memoria si la cuenta de resultados fuese por función).

5. Uso de *performance measures*



5.3. Requerimientos para la presentación de “performance measures”

1. Que se presenten con igual o menos predominancia que los totales y subtotales requeridos por IFRS
2. Que se reconcilien con las medidas mas directamente comparables incluidas en el informe
3. Que se acompañen de explicaciones en las notas de la memoria sobre a) como dicha medida proporciona información relevante, b) como se ha hecho la reconciliación, c) si la reconciliación no es posible el por qué
4. Que sea neutral, correcta y claramente identificada
5. Acompañada de información comparativa periodos anteriores
6. Presentada de manera que quede claro si forma parte o no de los estados financieros y si ha sido auditada.

6.

Revelación de políticas contables

6. Revelación de políticas contables



6.1. Cual es el tema?

Del feedback recibido de stakeholders se deduce que:

- No está claro que determina que una política contable sea significativa
- Que tipo de información se debería incluir en relación a las políticas contables significativas
- Donde se debería incluir

6. Revelación de políticas contables



6.2. Que hace que una política contable sea significativa?

La visión del Consejo es que una política contable será considerada como significativa si su revelación es necesaria para que los usuarios de los estados financieros comprendan la información.

Al respecto el Consejo considera que hay 3 categorías de políticas contables:

- a) Categoría 1. Políticas contables siempre necesarias para entender la información de los estados financieros y que se refieren a elementos, transacciones o eventos materiales. Estas deberían ser siempre reveladas
- b) Categoría 2. Políticas que no están en la Categoría 1 pero que también se refieren a elementos relevantes tanto por las cantidades como por la naturaleza de los mismos. Deberían ser también reveladas.
- c) Categoría 3. Cualquier otra. No debería ser revelada.

6. Revelación de políticas contables



6.3. Que información debería ser revelada

Sobre este tema se está trabajando en el Practice Statement dedicado a la materialidad con lo que el proyecto no entra.

Pero el Consejo si establece que las políticas contables específicas de la entidad deberían ser reveladas por su alta utilidad.

6. Revelación de políticas contables



6.3. Donde debería ser revelada?

El Consejo plantea dos opciones validas

- a) En un estándar general de revelación de información.
- b) Como guía de aplicación no obligatoria.

7.

Objetivos centralizados de Revelación de Información

7. Objetivos centralizados....



7.1. Cual es el tema?

Del feedback recibido de stakeholders se deduce que:

- Algunos estándares contables (IFRS) no incluyen objetivos de revelación con lo que es difícil entender el propósito de los requerimientos que se solicitan
- Algunos si lo incluyen pero de manera aislada y sin tener en cuenta otras áreas o requerimientos.

7. Objetivos centralizados....

7.2. Propuestas

El Consejo propone desarrollar objetivos centralizados que se incluyan en un estándar general de revelación de información, basados en:

- Método A: que se focaliza en diferentes tipos de informaciones reveladas en relación a los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos de la entidad.
- Método B: que se focaliza en las actividades de la empresa para reflejar mejor la manera en que los usuarios valoran la generación futura de flujos de caja y la responsabilidad de la Dirección
- Método C: híbrido entre los dos anteriores

7. Objetivos centralizados....



7.3. Método A

En el Método A la información a incluir podría ser algo como:

- a) Información sobre las actividades de la empresa
- b) Métodos, asunciones y juicios sobre las políticas contables significativas
- c) Desagregación sobre los elementos de los estados financieros primarios
- d) Naturaleza y efecto de elementos no reconocidos
- e) Riesgos y otras incertidumbres
- f) Responsabilidad de la Dirección
- g) Hechos posteriores al cierre

7. Objetivos centralizados....



7.3. Método A

Ventajas

- a) No se requeriría mucho cambio en los IFRS actuales
- b) Facilitaría la identificación de requerimientos de revelación irrelevantes que podrían ser eliminados de los diferentes estándares
- c) Ayudaría a entender mejor las bases de los requerimientos actuales de revelación
- d) Ayuda a organizar mejor la información

Desventajas

- a) No anima a cambios de comportamiento sustanciales (checklist)
- b) Se continuarían necesitando los requerimientos en los diferentes estándares
- c) Al estar vinculados a elementos no siempre darán información sobre la operativa de la empresa y la capacidad de general cash flows futuros.

7. Objetivos centralizados....



7.4. Método B

En el Método B la información a incluir podría ser algo como:

a) Actividades operativas y de inversión, incluyendo

Capacidad operativa

Segmentos operativos

Combinaciones de negocios

b) Actividades financieras, incluyendo

Liquidez y solvencia,

Estructura de capital y gestión del capital circulante

c) Operaciones discontinuadas

d) Fiscalidad

7. Objetivos centralizados....



7.4. Método B

Ventajas

- a) Alineado con la manera de pensar de las empresas, basada en sus actividades
- b) Es un reto para el Consejo por tener que establecer claramente los objetivos de revelación.
- c) Facilita las relaciones entre diferentes partes de la información revelada
- d) Facilita la no repetición y la ausencia de inconsistencia
- e) Podría animar a cambios de comportamiento importantes

Desventajas

- a) Significaría un cambio muy importante afectando a muchas IFRS
- b) Requiere cambio de mentalidad y pensamiento
- c) Algunas informaciones pueden quedar mejor organizadas por elementos (transacciones con partes vinculadas o incertidumbres de going concern)
- d) Puede resultar costoso para las empresas
- e) Puede afectar a la comparabilidad
- f) Puede restar flexibilidad para organizar la información.

Algunos Comentarios Finales



- Se trata de un documento de caracter muy general basado en principios de revelación de información
- Trata temas que se han ido detectando en base al feedback recibido de los stakeholders, sin ánimo de ser exhaustivo
- Un tema recurrente que se plantea es si todos estos principios y propuestas deben ir a un nuevo estándar general de revelación de información o si deben incluirse en una guia de aplicación no obligatoria.
- El documento cerró el período de discusión a primeros de Octubre y ahora trabajarán sobre las propuestas de comentario recibidas.