

# IFRS 8 Información financiera por segmentos de negocio

Una oportunidad de explicar el negocio



# Información financiera por segmentos

## Una oportunidad de explicar el negocio

IFRS 8 es la norma internacional de información financiera que exige a las compañías revelar información sobre sus “segmentos operativos”. Dicha norma ha sido publicada en noviembre de 2006. En ese momento, el estado de la economía global era relativamente estable y su desempeño era razonablemente bueno. Nadie anticipó los disturbios que estaban a punto de convulsionar a los mercados globales de capitales ni la inestabilidad económica que sobrevendría.

La información financiera clara y creíble es fundamental para construir nuevamente la confianza dentro de los mercados de capitales. IFRS 8, ¿es una ayuda o un impedimento en este proceso?

El estudio realizado por PwC demuestra que un enfoque prudente en la adopción de la IFRS 8 puede diferenciar a una compañía de sus pares y ayudar a los inversores a comprender su importancia. Sin embargo, la dirección debería tener en cuenta ciertas dificultades a lo largo del camino.

### ¿Cómo llegamos a IFRS 8?

El afán por publicar IFRS 8 incluía:

- La percepción de que el enfoque de la dirección con respecto a IFRS 8 resultaría en informes por segmentos más significativos con información adicional de rubros contables relevantes por cada segmento y, posiblemente, un aumento en la cantidad de segmentos
- Mayor consistencia con el argumento y análisis de la dirección
- Se prepararía información externa por segmentos en períodos intermedios de una forma más oportuna ya que la información por segmentos revelada estaría alineada con información de la dirección
- Lograr la convergencia con los US GAAP

### ¿Qué es un segmento operativo?

En forma simplificada, un segmento operativo es un componente de una entidad que cumple con los siguientes 3 requisitos:

- realiza una actividad a través de la cual genera ingresos e incurre en costos;
- se dispone de información financiera separada sobre dicho segmento;
- el rendimiento del segmento es evaluado regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación.

## ¿Qué desean saber los inversores?

PwC ha realizado encuestas en varios de los principales mercados de capitales a fin de conocer la información que los inversores necesitan para evaluar la calidad y sostenibilidad del desempeño.

### Modelos contruidos en torno a información por segmentos

La información por segmentos ocupa el primer lugar de la lista en cuanto a su importancia para los analistas. Muchos de los modelos que utilizan para evaluar el desempeño se construyen en forma ascendente partiendo del segmento.

### Información financiera diferencial

Los encuestados perciben que hoy en día la información por segmentos representa el mayor vacío en cuanto a la presentación de información financiera. Se ha comentado que las compañías que se desempeñan bien en esta área tienen la oportunidad de diferenciarse de sus pares.

### A través de la mirada de la dirección

Los inversionistas manifestaron ciertas reservas sobre el enfoque “through management’s eyes” (a través de la mirada de la dirección) utilizado en la presentación de información por segmentos. A los inversionistas les preocupa que la dirección pueda incluir en un mismo grupo a negocios con diferentes modelos de negocios y seleccionar cuidadosamente las métricas en virtud de las que presentan la información.

### Indicadores de desempeño

Además de pretender conocer en detalle a la entidad, los inversionistas también esperan indicadores de desempeño significativos, los cuales pueden incluir resultados que no se ajustan a los PCGA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados). Cuando se presentan resultados que no se ajustan a los PCGA, el inversionista deberá comprender la razón por la que se utilizan indicadores que no se ajustan a los PCGA, el modo en el que son definidos y la forma en la que se conciliarán con los PCGA.

### Consistencia

Los inversionistas desean poder relacionar las principales revelaciones por segmentos con la información del año anterior y comparar la información por segmentos con otras explicaciones provistas por la dirección al momento de discutir sobre su desempeño pasado y su perspectiva para el futuro.

# ¿Cuál será el efecto de IFRS 8 sobre la presentación de información financiera?

## Puede variar la cantidad de segmentos

El IASB considera que el número de segmentos sobre los que se debe informar aumentará con la adopción de IFRS 8 (base de conclusión BC6); habrá más información a disposición de los usuarios. Esta afirmación cuenta con el respaldo de los resultados de una encuesta informal realizada a ejecutivos financieros en la reunión “Meet the Experts” organizada por PwC en octubre de 2008, en la que el 51% de los entrevistados (129 en total) que creía que IFRS 8 cambiaría su visión respecto a los segmentos, señaló que preveía un aumento en el número de segmentos sobre los que se debe informar.

## Composición de los segmentos

La dirección debe presentar la información por segmentos utilizando el mismo criterio que utiliza en sus negocios. Esto podría modificar la composición del segmento si dicho criterio no estuviera alineado con los requisitos del segmento geográfico o de negocios establecidos en la NIC 14. Las operaciones integradas verticalmente que son evaluadas por separado pueden ser segmentos de información, incluso si la mayor parte de sus ingresos provienen de ventas internas.

## Calidad de la información

Los indicadores que no se ajustan a las IFRS empleados en la evaluación de desempeño deberían ser empleados en las revelaciones por segmentos. El 40% de los ejecutivos en finanzas que respondió a nuestra encuesta informal en “Meet the Experts” estima que la información por segmentos contendrá un creciente número de rubros contables que no se ajustan a las IFRS.

Muchos creen que la calidad y utilidad de la información debería mejorar ya que la misma derivará de información que la dirección utiliza en la operación de su negocio. Sin embargo, la dirección debería tomar en consideración algunas cuestiones al recopilar la información, entre otras:

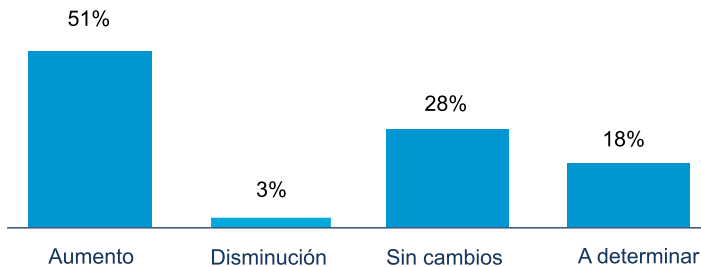
- ¿Cuán contundente es la información?
- ¿Cuáles son los controles y procedimientos que respaldan el cotejo de la información?
- ¿Cuáles son los procedimientos de revisión a los que recurre el departamento de finanzas a fin de sentirse conforme con la información?

Una forma de resolver estas cuestiones es considerar si los datos están sujetos al mismo nivel de control y revisión al que se encuentra sujeto otro tipo de información revelada en forma externa.

## Información de la competencia

Debido a que IFRS 8 se basa en el enfoque de la dirección, los competidores dentro de la misma industria podrían no revelar información del mismo modo; las revelaciones por segmento podrían diferir. Así como estas diferencias pueden entorpecer la equivalencia entre compañías, también darán una idea de cómo la dirección analiza el negocio.

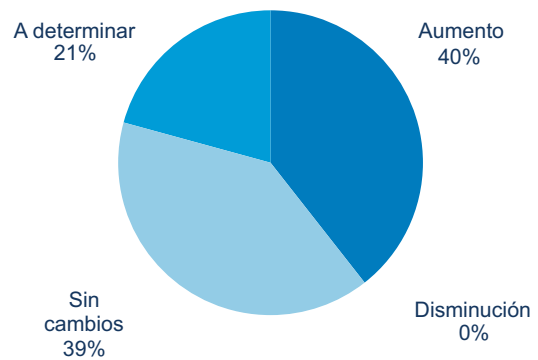
¿Considera que se modificará la cantidad de segmentos sobre los que debe informar?



## Impacto potencial sobre la evaluación del deterioro del valor llave

El modelo de deterioro exige que la dirección identifique aquellos componentes de una entidad relacionados con el valor llave y que realice la evaluación del deterioro del valor llave a nivel de dichos componentes, cuya extensión no será mayor a un segmento operativo. Si los segmentos cambian con la adopción de IFRS 8, el componente sobre el que se está evaluando el valor llave también podría cambiar. Esto podría suceder en los casos en los que las compañías anteriormente hubieran examinado el valor llave a nivel de los segmentos primarios o secundarios, determinados conforme a la norma anterior, la NIC 14.

¿Existe la posibilidad de que el segmento de información sobre el que debe informar en virtud de la IFRS 8 contenga partidas financieras que no se ajusten a los PCGA?



# Del cumplimiento a la herramienta competitiva: tres pasos para obtener información por segmentos de calidad

## Tener en cuenta lo siguiente para el cumplimiento de la norma

### ¿A través de la mirada de quién?

La mirada del encargado de tomar las principales decisiones operativas (Chief operating decision-maker (CODM), la persona o grupo de personas responsables de la evaluación de desempeño y designación de recursos a las distintas partes del negocio.

### Identificación de segmentos operativos

¿Cuáles son los componentes del negocio que el CODM considera al asignar un recurso? Esto será un determinante clave de los segmentos operativos.

### “Super segmentos”

En limitadas circunstancias podrá ser posible la combinación de segmentos operativos para la revelación de información; sin embargo, la combinación de negocios distintos o no relacionados entre sí no es apropiada.

### Información adicional

Además de la información por segmentos básicos de ingresos, ganancias y activos, se requiere exponer información adicional a nivel empresa en busca de riesgos clave del negocio, incluso si la compañía posee un único segmento.

## Tener en cuenta lo siguiente para enriquecer su información por segmento

- Póngase en el lugar de un inversor. Divulgue información de aquellos segmentos que permitan a los usuarios comprender su negocio. Esto puede incluir información de un segmento de poca importancia para la compañía en la actualidad pero que podría contribuir al entendimiento del negocio, por ejemplo, un segmento cuyo crecimiento se prevé en el futuro.

- Los inversores valoran a las compañías que se basan en modelos de flujos de efectivo y en ganancias generadas sobre el capital invertido. Considere proveer información sobre flujos de efectivo operativos, capital operativo y capital empleado por segmento.
- Sea claro en la presentación de información sobre cómo serán distribuidos (o no) ciertos costos.
- Asegúrese de explicar las conciliaciones con claridad de modo que los usuarios puedan reducir las diferencias entre los indicadores del segmento y el estado de resultados preparado según las IFRS.
- Si prevé modificar segmentos, informe al lector acerca de la modificación y explique los motivos que tiene para hacerlo.
- Considere proveer el mismo nivel de información por segmento tanto en los informes trimestrales como en los informes anuales.
- Asegúrese que el comentario de la dirección tenga coherencia con respecto a las informaciones expuestas del segmento.

## Tener en cuenta lo siguiente como modelo a seguir en el comentario de la dirección

- ¿Emplea la dirección indicadores operativos para evaluar el desempeño? Considere proveer a los inversores información sobre los mismos en el comentario de la dirección.
- Ayude al lector a comprender el desempeño básico resaltando todo ingreso o costo extraordinario significativo, el impacto de la moneda en los resultados, la influencia de adquisiciones o ventas, etc.
- Asegúrese que los comentarios cualitativos relacionados con el desempeño de un segmento estén respaldados, en lo posible, por cuantificaciones y evidencia financiera.

# ¿Cómo puede ayudar PricewaterhouseCoopers?

Contáctenos para discutir el modo en que podemos ayudarlo a resolver los problemas relacionados con la adopción de las IFRS en su empresa.

## Contactos

### Buenos Aires

Daniel López Lado  
(011) 4850 4511  
daniel.a.lopez.lado@ar.pwc.com

Jorge San Martín  
(011) 4850 6706  
jorge.a.san.martin@ar.pwc.com

Damián Vázquez  
(011) 4850 6831  
damian.eduardo.vazquez@ar.pwc.com

Sergio Cravero  
(011) 4850 4658  
sergio.cravero@ar.pwc.com

### Rosario

Sebastian Azagra  
(0341) 448 3517  
sebastian.azagra@ar.pwc.com

### Mendoza

Ezequiel Mirazón  
(0261) 429 6521  
ezequiel.l.mirazon@ar.pwc.com

### Córdoba

Gabriel Perrone  
(0351) 420 2300  
gabriel.m.perrone@ar.pwc.com

