

Mayo de 2021

NIIF[®] Documento de Práctica
Proyecto de Norma PN/2021/6

Comentarios de la Gerencia

Recepción de comentarios hasta el 23 de noviembre de 2021

Proyecto de Norma

Comentarios de la Gerencia

Recepción de comentarios hasta el 23 de noviembre de 2021

Exposure Draft ED/2021/6 *Management Commentary* is published by the International Accounting Standards Board (Board) for comment only. Comments need to be received by **23 November 2021** and should be submitted by email to commentletters@ifrs.org or online at <https://www.ifrs.org/projects/open-for-comment/>.

All comments will be on the public record and posted on our website at www.ifrs.org unless the respondent requests confidentiality. Such requests will not normally be granted unless supported by a good reason, for example, commercial confidence. Please see our website for details on this policy and on how we use your personal data.

Disclaimer: To the extent permitted by applicable law, the Board and the IFRS Foundation (Foundation) expressly disclaim all liability howsoever arising from this publication or any translation thereof whether in contract, tort or otherwise to any person in respect of any claims or losses of any nature including direct, indirect, incidental or consequential loss, punitive damages, penalties or costs.

Information contained in this publication does not constitute advice and should not be substituted for the services of an appropriately qualified professional.

© 2021 IFRS Foundation

All rights reserved. Reproduction and use rights are strictly limited. Please contact the Foundation for further details at permissions@ifrs.org.

Copies of Board publications may be ordered from the Foundation by emailing customerservices@ifrs.org or visiting our shop at <https://shop.ifrs.org>.

This Spanish translation of the Exposure Draft *Management Commentary* and related material contained in this publication has been approved by the Review Committee appointed by the IFRS Foundation. The Spanish translation is the copyright of the IFRS Foundation.



The Foundation has trade marks registered around the world including 'IAS®', 'IASB®', the IASB® logo, 'IFRIC®', 'IFRS®', the IFRS® logo, 'IFRS for SMEs®', the IFRS for SMEs® logo, the 'Hexagon Device', 'International Accounting Standards®', 'International Financial Reporting Standards®', 'NIIF®' and 'SIC®'. Further details of the Foundation's trade marks are available from the Foundation on request.

The Foundation is a not-for-profit corporation under the General Corporation Law of the State of Delaware, USA and operates in England and Wales as an overseas company (Company number: FC023235) with its principal office in the Columbus Building, 7 Westferry Circus, Canary Wharf, London, E14 4HD.

Proyecto de Norma

Comentarios de la Gerencia

Recepción de comentarios hasta el 23 de noviembre de 2021

El Proyecto de Norma PN/2021/6 *Comentarios de la Gerencia* se publica por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Consejo) únicamente para recibir comentarios. La fecha límite para recibir los comentarios es el **23 de noviembre de 2021** y debe enviarse por correo electrónico a commentletters@ifrs.org o en línea a: <https://www.ifrs.org/projects/open—for—comment/>.

Todos los comentarios se pondrán en conocimiento del público y se publicarán en nuestro sitio web www.ifrs.org a menos que quien responda solicite confidencialidad. Estas solicitudes normalmente no se concederán a menos que las sustenten buenas razones, tales como la confidencialidad comercial. Por favor, visite nuestro sitio web sobre detalles de esta política y cómo utilizamos sus datos personales.

Descargo de responsabilidad: En la medida en que lo permita la legislación aplicable, el Consejo y la Fundación IFRS (Fundación) declinan expresamente toda responsabilidad que eventualmente pudiera derivarse de esta publicación o cualquier traducción de ésta, tanto si es de carácter contractual, civil o de otra forma, con cualquier persona respecto a toda reclamación o pérdida de cualquier naturaleza, incluyendo pérdidas directas, indirectas, imprevistas o resultantes, daños punitivos o multa, penalizaciones o costos.

La información contenida en esta publicación no constituye asesoría y no debe sustituir los servicios de un profesional adecuadamente cualificado.

Copyright © 2021 IFRS Foundation

Reservados todos los derechos. Los derechos de reproducción y uso están estrictamente limitados. Para detalles adicionales, por favor contacte con permissions@ifrs.org.

Pueden pedirse copias de las publicaciones del Consejo en la Fundación enviando un correo electrónico a customerservices@ifrs.org o visitando nuestra tienda en <https://shop.ifrs.org>.

La traducción al español del Proyecto de Norma *Comentarios de la Gerencia* ha sido aprobada por el Comité de Revisión nombrado por la Fundación IFRS. Los derechos de autor de la traducción al español son de la Fundación IFRS.



La Fundación tiene registradas marcas comerciales en todo el mundo incluyendo IAS®, 'IASB®', el logo IASB®, 'IFRIC®', 'IFRS®', el logo IFRS®, 'IFRS for SMEs®', el logo IFRS for SMEs®, el logo en forma de "hexágono," 'International Accounting Standards®', 'International Financial Reporting Standards®', 'NIIF®' y 'SIC®'. El titular de la licencia tiene a disposición de quien lo solicite información adicional sobre las marcas registradas de la Fundación.

La Fundación es una corporación sin fines de lucro según la Ley General de Corporaciones del Estado de Delaware, EE. UU. y opera en Inglaterra y Gales como una compañía internacional (Número de compañía: FC023235) con su oficina principal en el Columbus Building, 7 Westferry Circus, Canary Wharf, London, E14 4HD, Reino Unido.

ÍNDICE

	desde la página
INTRODUCCIÓN AL PROYECTO DE NORMA	6
INVITACIÓN A COMENTAR	10
[PROYECTO] DOCUMENTO DE PRÁCTICA DE LAS NIIF N° 1 <i>COMENTARIOS DE LA GERENCIA</i>	18
APROBACIÓN POR EL CONSEJO DEL PROYECTO DE NORMA <i>COMENTARIOS DE LA GERENCIA</i> PUBLICADO EN MAYO DE 2021	106
FUNDAMENTOS DE LAS CONCLUSIONES (véase el folleto separado)	

Introducción al Proyecto de Norma

¿Cuál es el propósito de este Proyecto de Norma?

- IN1 En este Proyecto de Norma, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Consejo) establece sus propuestas para el Documento de Práctica de las NIIF N° 1 *Comentarios de la Gerencia* revisado (Documento de Práctica). El Documento de Práctica revisado sustituiría el Documento de Práctica, emitido en 2010.
- IN2 El propósito de este Proyecto de Norma es obtener información sobre las propuestas del Consejo.

¿Qué son los comentarios de la gerencia?

- IN3 Los Comentarios de la gerencia son un informe que complementa los estados financieros de una entidad. Este informe proporciona la visión de la gerencia sobre los factores que han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad y los factores que podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo en el futuro.
- IN4 Los comentarios de la gerencia se preparan para satisfacer las necesidades de información de los inversores y acreedores de una entidad. Otras partes interesadas—por ejemplo, los empleados de la entidad, los organismos gubernamentales o los miembros del público— también podrían encontrar útiles los comentarios de la gerencia. Sin embargo, esas otras partes interesadas podrían tener necesidades de información adicionales, pero satisfacerlas no es un objetivo de los comentarios de la gerencia.
- IN5 Los comentarios de la gerencia se conocen con varias denominaciones, como discusión y análisis de la gerencia, revisión operativa y financiera e informe estratégico.

¿Quién aplicaría el Documento de Práctica?

- IN6 Los estados financieros pueden cumplir con las Normas NIIF incluso si no van acompañados de comentarios de la gerencia o si van acompañados de comentarios de la gerencia que no cumplen con el Documento de Práctica existente. El Consejo propone que este debería continuar siendo el caso con el Documento de Práctica revisado.
- IN7 Correspondería a los legisladores y reguladores locales decidir si requieren a las entidades de su jurisdicción el cumplimiento con el Documento de Práctica. Algunas entidades pueden optar por cumplir con el Documento de Práctica aunque no estén obligadas a ello.

¿Por qué propone el Consejo revisar el Documento de Práctica?

- IN8 Las necesidades de información de los inversores y acreedores han evolucionado desde que el Consejo emitió el Documento de Práctica actual, en 2010. La investigación del Consejo indica que los comentarios de la gerencia no siempre proporcionan a los inversores y acreedores la información que necesitan. Por ejemplo, los comentarios de la gerencia a veces:
- (a) No se centran en asuntos importantes sobre las perspectivas de la entidad, al no proporcionar información material o con importancia relativa sobre estos temas o al ensombrear dicha información con información no material o sin importancia relativa sobre temas menos importantes.
 - (b) Contienen demasiada información genérica y poca información específica de la entidad.
 - (c) Se centran en temas a corto plazo y no proporcionan suficiente información sobre temas, como los riesgos sistémicos o los retos estratégicos, que podrían afectar las perspectivas a largo plazo de la entidad.
 - (d) Proporcionan información insuficiente sobre los recursos y relaciones intangibles de la entidad y sobre los temas medioambientales, sociales y de gobernanza (MSG) que afectan la entidad. Los recursos y relaciones intangibles y los temas medioambientales y sociales afectan cada vez más la capacidad de muchas entidades para crear valor y generar flujos de efectivo, y la información sobre sus efectos interesa cada vez más a los inversores y acreedores.
 - (e) Están fragmentados o son difíciles de conciliar con la información que figura en los estados financieros de la entidad o en otros informes que la entidad haya publicado.

- (f) Proporcionan información que es difícil de comparar con la información que la entidad proporcionó en períodos anteriores o con la información proporcionada por otras entidades con actividades similares.
- (g) Están incompletos o desequilibrados. Por ejemplo, los comentarios de la gerencia pueden carecer de la información que los inversores y los acreedores necesitan para comprender plenamente las implicaciones de los temas tratados, o pueden poner un énfasis indebido en los aspectos positivos de los resultados de la entidad.

¿Qué pretende lograr el Consejo?

- IN9 El principal objetivo del Consejo al revisar el Documento de Práctica es desarrollar requerimientos integrales que se centren en la información que necesitan los inversores y los acreedores, así como guías para ayudar a la gerencia a identificar esa información y presentarla con claridad. El objetivo del Consejo es desarrollar requerimientos y guías que proporcionen:
- (a) suficiente flexibilidad—para que los comentarios de la gerencia se centren en temas que son fundamentales sobre la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo, y proporcionen información material o que tenga importancia relativa específica de la entidad sobre esos temas y las respuestas de la gerencia a estos; y
 - (b) disciplina suficiente para facilitar la verificación externa de los comentarios de la gerencia (por ejemplo, una auditoría externa u otro tipo de revisión externa), permitir a los legisladores y reguladores locales imponer el Documento de Práctica y reforzar su capacidad para exigir su cumplimiento.
- IN10 El Consejo prevé que las entidades puedan aplicar el Documento de Práctica junto con leyes o regulaciones locales cuyo objetivo sea similar al del Documento de Práctica. Cuando las leyes o las regulaciones locales especifiquen solo requerimientos generales, una entidad podría aplicar los requerimientos y las guías del Documento de Práctica para ayudarlo a cumplir con dichas leyes o regulaciones. Por el contrario, cuando las leyes o regulaciones locales son detalladas y prescriben información a revelar específica, una entidad podría incluir toda esa información en sus comentarios de la gerencia, incluso si parte de esa información no es requerida por el Documento de Práctica.
- IN11 El Consejo también prevé que las entidades puedan aplicar el Documento de Práctica junto con los requerimientos de información narrativa o las guías emitidas por otros organismos para su uso por parte de las entidades en sectores industriales específicos o que aborden temas concretos, como los medioambientales, sociales u otros temas de sostenibilidad. Estos requerimientos o guías podrían ayudar a la gerencia a identificar la información que podría tener la necesidad de facilitar para cumplir con los requerimientos del Documento de Práctica. Por ello, los comentarios de la gerencia podrían ser un lugar apropiado para la información sobre temas ambientales y sociales que sean materiales o tengan importancia relativa para los inversores y los acreedores.
- IN12 Al desarrollar sus propuestas, el Consejo ha tratado de consolidar las recientes innovaciones en el complejo y acelerado desarrollo panorama de la información narrativa. Ha revisado los marcos conceptuales, requerimientos y guías para la elaboración de informes narrativos desarrollados por los organismos nacionales emisores de normas y por otras organizaciones interesados en la información narrativa o en temas específicos, como los informes de sostenibilidad. El Consejo también ha consultado a diversos tipos de interesados de varias jurisdicciones, en particular a través de su Grupo Consultivo de Comentarios de la Gerencia y de otros órganos que asesoran al Consejo.

¿Cuáles son las propuestas?

- IN13 El Consejo propone un enfoque basado en objetivos que especifica un objetivo para los comentarios de la gerencia, basado en:
- (a) Un requerimiento de que los comentarios de la gerencia proporcionen información que sea material o tenga importancia relativa para los inversores y los acreedores, y se centren en temas clave—es decir, temas que son fundamentales para la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo.
 - (b) Requerimientos para proporcionar información que cumpla los objetivos de información a revelar especificados. Los objetivos de la información a revelar se derivan de las necesidades de información de los inversores y acreedores, e incluyen descripciones de las evaluaciones que se basan en la información proporcionada en los comentarios de la gerencia.

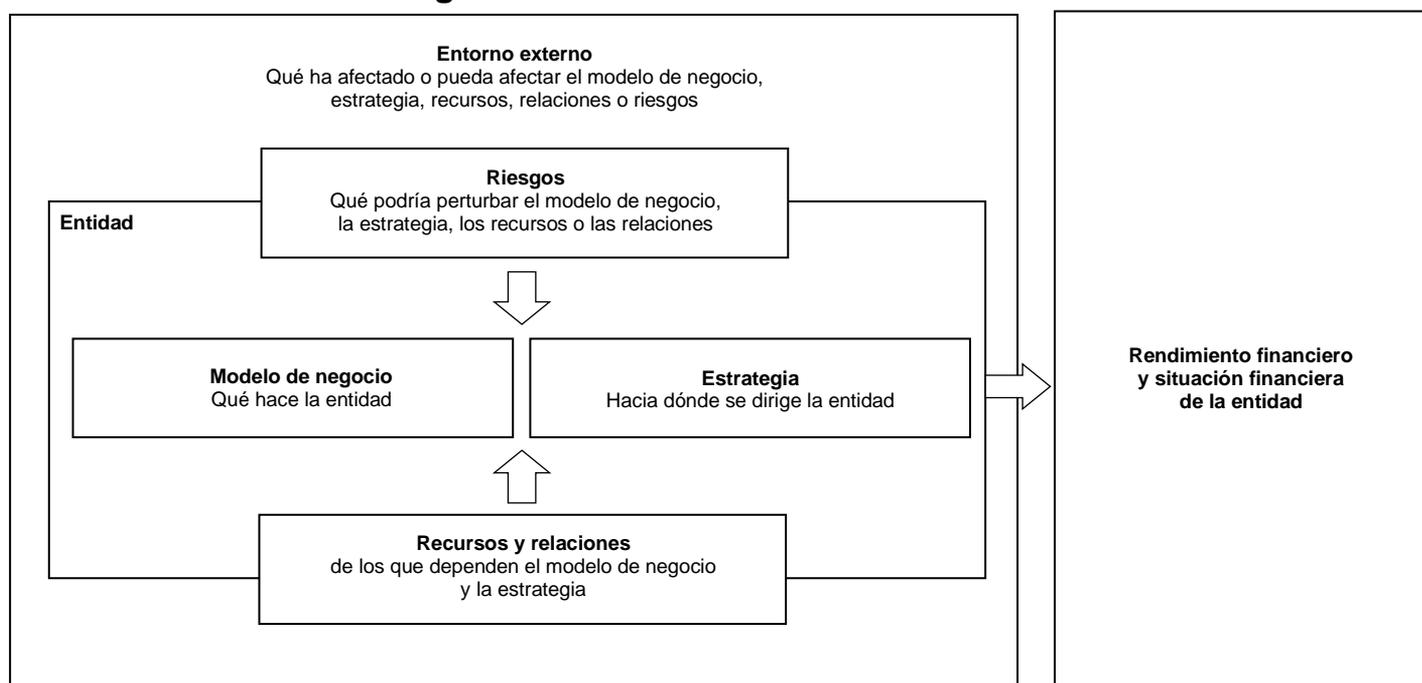
- c) Guías que ofrezcan ejemplos de posibles temas clave y de información, incluyendo los parámetros, que los comentarios de la gerencia podrían tener que proporcionar para cumplir los objetivos de la información a revelar.
- d) Requerimientos para que la información posea atributos específicos—por ejemplo, integridad, equilibrio y precisión— y guías para ayudar a la gerencia a identificar la información que posee esos atributos.

IN14 Los objetivos de la información a revelar propuestos cubren seis áreas de contenido:

- (a) el modelo de negocio de la entidad—cómo crea valor y genera flujos de efectivo la entidad;
- (b) la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar ese modelo de negocio, incluyendo las oportunidades que la gerencia ha decidido perseguir;
- c) los recursos y relaciones de los que dependen el modelo y la estrategia de negocio, incluidos los recursos no reconocidos como activos en los estados financieros de la entidad;
- (d) los riesgos que puedan perturbar el modelo de negocio, la estrategia, los recursos o las relaciones;
- (e) los factores y tendencias del entorno externo que han afectado o podrían afectar el modelo de negocio, la estrategia, los recursos, las relaciones o los riesgos; y
- (f) el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad, incluyendo cómo se han visto o podrían verse afectados en el futuro por los temas tratados por las otras áreas de contenido.

IN15 La figura 1 ilustra las relaciones entre las seis áreas de contenido

Figura 1—Relaciones entre las seis áreas de contenido del comentario de gerencia



IN16 Los requerimientos y guías propuestos se aplicarían a los temas que ya han afectado el rendimiento financiero o la situación financiera de la entidad, así como los que podrían afectar la entidad en el futuro, incluyendo el largo plazo. Estos temas podrían incluir asuntos relacionados con los recursos y relaciones intangibles de la entidad—incluidos los recursos no reconocidos como activos en los estados financieros de la entidad—y temas medioambientales y sociales. El Apéndice B proporciona una visión general de los requerimientos y guías propuestos en el Proyecto de Norma que la gerencia probablemente necesite tener en cuenta a la hora de decidir qué información necesita proporcionar sobre estos temas. El Apéndice B también proporciona ejemplos que presentan hechos y muestran cómo la gerencia podría considerar los requerimientos y guías en los hechos descritos.

¿Cómo interactúan las propuestas con el proyecto de los Fideicomisarios de la Fundación IFRS sobre informes de sostenibilidad?

- IN17 El Consejo prevé que las entidades puedan aplicar el Documento de Práctica junto con los requerimientos de información narrativa o guías que aborden temas específicos, como los relativos a la sostenibilidad.
- IN18 Los Fideicomisarios de la Fundación IFRS están considerando si la Fundación debiera desempeñar un papel en el desarrollo de normas de información sobre sostenibilidad. En abril de 2021, los Fideicomisarios publicaron propuestas para modificar la constitución de la Fundación con el fin de crear un consejo para la elaboración de normas de sostenibilidad de las NIIF.¹ En el futuro, las entidades podrían aplicar las normas emitidas por ese consejo para ayudarles a identificar parte de la información necesaria para cumplir con el Documento de Práctica.

¿Qué sucederá a continuación?

- IN19 El Consejo considerará los comentarios que reciba sobre las propuestas de este Proyecto de Norma antes de decidir si, y cómo, revisar el Documento de Práctica existente.

¹ Proyecto de Norma *Propuestas de Modificaciones Específicas a la Constitución de la Fundación IFRS para dar cabida a un Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad que establezca las Normas de Sostenibilidad de las IFRS*

Invitación a comentar

Introducción

El Consejo invita a comentar sobre las propuestas de este Proyecto de Norma, en concreto sobre las preguntas señaladas a continuación. Usted no necesita responder a todas las preguntas. Sus comentarios serán de mayor utilidad si:

- (a) responden las preguntas en los términos señalados;
- (b) indican los párrafos o temas específicos a los que se refieren;
- (c) contienen una lógica clara; e
- (d) incluyen las alternativas que el Consejo debería considerar, si procede.

El Consejo también recibirá gustosamente opiniones sobre si las propuestas están formuladas con claridad y si la redacción fuese difícil de traducir.

Plazo

El Consejo considerará todos los comentarios recibidos por escrito hasta el 23 de noviembre de 2021.

Cómo comentar

Por favor, envíen sus comentarios en formato electrónico:

En línea <https://www.ifrs.org/projects/open—for—comment/>

Por correo electrónico commentletters@ifrs.org

Todos los comentarios se pondrán en conocimiento del público y se publicarán en nuestro sitio web, a menos que se solicite confidencialidad y aceptemos su solicitud. Normalmente, no se aceptan estas solicitudes a menos que se basen en una buena razón, por ejemplo, la confidencialidad comercial. Por favor, visite nuestro sitio web sobre detalles de esta política y cómo utilizamos sus datos personales.

Preguntas

Parte A—Requerimientos generales

El **Capítulo 2** especifica los requerimientos para identificar los comentarios de la gerencia y los estados financieros correspondientes, para autorizar los comentarios de la gerencia y para incluir una declaración de conformidad.

Pregunta 1—Los estados financieros a los que se refieren los comentarios de la gerencia

El párrafo 2.2 propone que los comentarios de la gerencia identifiquen los estados financieros a los que se refieren. Ese párrafo propone además que, si los estados financieros correspondientes no se preparan de acuerdo con las Normas NIIF, los comentarios de la gerencia revelarán la base sobre la que se preparan los estados financieros.

El Proyecto de Norma no propone ninguna restricción sobre la base de preparación de los estados financieros correspondientes (por ejemplo, no propone un requerimiento de que los estados financieros se preparen aplicando conceptos similares a los que subyacen en las Normas NIIF).

Los párrafos FC34 a FC38 explican el razonamiento del Consejo para estas propuestas.

- (a) ¿Está de acuerdo en que debe permitirse que las entidades declaren el cumplimiento del Documento de Práctica revisado incluso si sus estados financieros no están preparados de acuerdo con las Normas NIIF?
¿Por qué sí o por qué no?

Pregunta 1—Los estados financieros a los que se refieren los comentarios de la gerencia

- (b) ¿Está de acuerdo en que no deben establecerse restricciones sobre la base de preparación de dichos estados financieros? ¿Por qué sí o por qué no? Si no está de acuerdo, ¿qué restricciones sugiere y por qué?

Pregunta 2—Declaración de cumplimiento

- (a) El párrafo 2.5 se propone que los comentarios de la gerencia que cumplan todos los requerimientos del Documento de Práctica incluyan una declaración de cumplimiento explícita y sin reservas.
Los párrafos FC30 a FC32 explican el razonamiento del Consejo para esta propuesta.
¿Está usted de acuerdo? ¿Por qué sí o por qué no?
- (b) El párrafo 2.6 propone que los comentarios de la gerencia que cumplan algunos, pero no todos, los requerimientos del Documento de Práctica puedan incluir una declaración de cumplimiento. Sin embargo, esa declaración se calificaría, identificando las desviaciones de los requerimientos del Documento de Práctica y dando las razones de esas desviaciones.
El párrafo FC33 explica el razonamiento del Consejo para esta propuesta.
¿Está usted de acuerdo? ¿Por qué sí o por qué no?

El **Capítulo 3** establece el objetivo de los comentarios de la gerencia.

Pregunta 3—Objetivo de los comentarios de la gerencia

El párrafo 3.1 propone que los comentarios de la gerencia de una entidad proporcionen información que:

- (a) mejore la comprensión por parte de los inversores y acreedores del rendimiento financiero y de la situación financiera que la entidad presenta en sus estados financieros; y
- (b) proporcione una mejor comprensión de los factores que podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo a lo largo de todos los horizontes temporales, incluyendo el largo plazo.

El párrafo 3.2 propone que se facilite la información requerida en el párrafo 3.1 si es material o tiene importancia relativa. El párrafo 3.2 señala que, en el contexto de los comentarios de la gerencia, la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, inexactitud o ensombrecimiento puede razonablemente influir en las decisiones que los inversores y los acreedores toman sobre la base de dichos comentarios de la gerencia y de los estados financieros correspondientes.

Los párrafos 3.5 a 3.19 explican aspectos del objetivo, incluyendo el significado de "capacidad de crear valor".

Los párrafos FC42 a FC61 explican el razonamiento del Consejo para estas propuestas.

¿Está de acuerdo con el objetivo propuesto para los comentarios de la gerencia? ¿Por qué sí o por qué no? Si no está de acuerdo, ¿qué sugiere en su lugar y por qué?

Parte B y Apéndice B—Áreas de contenido

Los **Capítulos 4 a 11** especifican seis áreas de contenido para los comentarios de la gerencia, y requieren que éstos proporcionen información que cumpla con los objetivos de información a revelar para cada una de esas áreas de contenido. Estos capítulos también requieren que los comentarios de la gerencia se centren en temas clave.

Los requerimientos y guías propuestos en este Proyecto de Norma se aplicarían a la información sobre temas que podrían afectar las perspectivas a largo plazo de la entidad, sobre recursos y relaciones intangibles, y sobre temas medioambientales y sociales. El **Apéndice B** proporciona una visión general de los requerimientos y guías que la gerencia probablemente necesite considerar a la hora de decidir qué información necesita proporcionar sobre estos temas.

Pregunta 4—Enfoque global

El Proyecto de Norma propone un enfoque basado en objetivos que:

- (a) especifica un objetivo para los comentarios de la gerencia (véase el Capítulo 3);
- (b) especifica seis áreas de contenido para los comentarios de la gerencia y, para cada área de contenido, los objetivos de información a revelar que debe cumplir la información proporcionada en ellos (véanse los Capítulos 5 a 10);
- (c) entrega ejemplos de información que los comentarios de la gerencia podrían necesitar para cumplir con los objetivos de información a revelar (véase el Capítulo 15); pero
- (d) no proporciona una lista detallada y prescriptiva de la información que deben facilitar los comentarios de la gerencia.

Los párrafos FC69 a FC71 explican el razonamiento del Consejo para proponer este enfoque.

¿Espera que el enfoque propuesto por el Consejo sea:

- (a) capaz de ser operativo— proporcionando una base adecuada y suficiente para que la gerencia identifique la información que necesitan los inversores y los acreedores; y
- (b) exigible—proporcionando una base adecuada y suficiente para que los auditores y las regulaciones determinen si una entidad ha cumplido con los requerimientos del Documento de Práctica.

Si no es así, ¿qué enfoque sugiere y por qué?

Pregunta 5—Diseño de los objetivos de información a revelar

Los objetivos de información a revelar propuestos para las áreas de contenido comprenden tres componentes—un objetivo principal, objetivos de evaluación y objetivos específicos. El párrafo 4.3 explica el papel de cada componente. Los párrafos 4.4 y 4.5 establecen un proceso para identificar la información necesaria para cumplir los objetivos de información a revelar de las áreas de contenido, así como para cumplir el objetivo de los comentarios de la gerencia.

Los párrafos FC72 a FC76 explican el razonamiento del Consejo para estas propuestas.

- (a) ¿Está de acuerdo con el diseño propuesto de los objetivos de información a revelar? ¿Por qué sí o por qué no? Si no está de acuerdo, ¿qué sugiere en su lugar y por qué?
- (b) ¿Tiene algún comentario general sobre los objetivos de información a revelar propuestos que no esté contemplado en sus respuestas a la Pregunta 6?

Pregunta 6—Objetivos de información a revelar de las áreas de contenido

Los Capítulos 5 a 10 de los objetivos de la información a revelar propuestos cubren seis áreas de contenido. ¿Está de acuerdo con los objetivos de la información a revelar propuestos para la información sobre:

Pregunta 6—Objetivos de información a revelar de las áreas de contenido

- (a) el modelo de negocio de la entidad;
- (b) la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar ese modelo de negocio;
- (c) los recursos y relaciones de la entidad;
- (d) los riesgos a los que está expuesta la entidad;
- (e) el entorno externo de la entidad; y
- f) el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad?

¿Por qué sí o por qué no? Si no está de acuerdo, ¿qué sugiere en su lugar y por qué?

Pregunta 7—Temas clave

Los párrafos 4.7 a 4.14 explican los requerimientos propuestos para que los comentarios de la gerencia se centren en temas clave. Estos párrafos también proponen guías para identificar los temas clave. En los Capítulos 5 a 10 se proponen ejemplos de temas clave para cada área de contenido y ejemplos de indicadores que la gerencia podría utilizar para supervisar los temas clave y medir el progreso en la gestión de dichos temas.

Los párrafos FC77 a FC79 explican el razonamiento del Consejo para estas propuestas.

- (a) ¿Está de acuerdo en que el Documento de Práctica debería requerir que los comentarios de la gerencia se centren en temas clave? ¿Por qué sí o por qué no? Si no está de acuerdo, ¿qué sugiere en su lugar y por qué?
- (b) ¿Espera que las guías propuestas sobre la identificación de temas clave, incluidos los ejemplos de estos temas clave, proporcionarán una base adecuada y suficiente para que la gerencia identifique los temas clave en los que deben centrarse los comentarios de la gerencia? Si no es así, ¿qué guías alternativas o adicionales sugiere?
- (c) ¿Tiene algún otro comentario sobre las guías propuestas?

Pregunta 8—Perspectivas a largo plazo, recursos y relaciones intangibles y temas de MSG

Los requerimientos y guías propuestos en este Proyecto de Norma se aplicarían a la información sobre temas que podrían afectar las perspectivas a largo plazo de la entidad, sobre recursos y relaciones intangibles, y sobre temas medioambientales y sociales. El Apéndice B proporciona una visión general de los requerimientos y guías que la gerencia probablemente necesite considerar a la hora de decidir qué información tiene que proporcionar sobre estos temas. El Apéndice B también proporciona ejemplos que muestran cómo la gerencia podría considerar los requerimientos y las guías para identificar qué temas son clave y qué información es material o tiene importancia relativa en los hechos descritos.

Los párrafos FC82 a FC84 explican el razonamiento del Consejo para este enfoque.

- (a) ¿Espera usted que los requerimientos y guías propuestos en el Proyecto de Norma proporcionarán una base adecuada y suficiente para que la gerencia identifique la información material o con importancia relativa que necesitan los inversores y los acreedores sobre:
 - (i) temas que puedan afectar a las perspectivas a largo plazo de la entidad;
 - (ii) recursos y relaciones intangibles; y
 - (iii) temas medioambientales y sociales.?

¿Por qué sí o por qué no? Si espera que los requerimientos y guías propuestos no proporcionaran una base adecuada o suficiente para que la gerencia identifique esa información, ¿qué requerimientos u guías alternativos o adicionales sugiere?
- (b) ¿Tiene algún otro comentario sobre los requerimientos y guías propuestos que se aplicarían a estos temas?

Pregunta 9—Interacción con el proyecto de los Fideicomisarios de la Fundación IFRS sobre informes de sostenibilidad

Los párrafos FC13 y FC14 explican que los Fideicomisarios de la Fundación IFRS han publicado propuestas para modificar la constitución de la Fundación con el fin de que ésta pueda establecer un nuevo consejo para establecer las normas de información sobre sostenibilidad. En el futuro, las entidades podrían aplicar las normas emitidas por ese nuevo consejo para ayudarles a identificar parte de la información sobre temas de medioambiente y sociales necesaria para cumplir con el Documento de Práctica.

¿Hay algún tema relacionado con los planes de los Fideicomisarios que considera que el Consejo debería tener en cuenta al finalizar del Documento de Práctica?

Parte C—Selección y presentación de la información

Los **Capítulos 12 a 15** contienen requerimientos y guías adicionales sobre la selección de la información a incluir en los comentarios de la gerencia y sobre la presentación de dicha información.

Pregunta 10—Realización de juicios sobre materialidad o importancia relativa

El Capítulo 12 propone guías para ayudar a la gerencia a identificar la información material o con importancia relativa.

Los párrafos FC103 a FC113 explican el razonamiento del Consejo para desarrollar esa propuesta de guías.

¿Tiene algún comentario sobre las guías propuestas?

Pregunta 11—Integridad, equilibrio, precisión y otros atributos

- (a) El Capítulo 13 propone requerir que la información contenida en los comentarios de la gerencia sea completa, equilibrada y precisa, y analiza otros atributos que pueden hacer que esa información sea más útil. El Capítulo 13 también propone guías para ayudar a la gerencia a garantizar que la información contenida en los comentarios de la gerencia posea los atributos requeridos.

Los párrafos FC97 a FC102 y FC114 a FC116 explican el razonamiento seguido por el Consejo al hacer estas propuestas.

¿Está de acuerdo con estas propuestas? ¿Por qué sí o por qué no? Si no es así, ¿qué propone en su lugar y por qué?

- (b) Los párrafos 13.19 a 13.21 tratan de la introducción de información en los comentarios de la gerencia mediante referencias cruzadas a la información de otros informes publicados por la entidad.

Los párrafos FC117 a FC124 explican el razonamiento del Consejo para estas propuestas.

¿Está de acuerdo con estas propuestas? ¿Por qué sí o por qué no? Si no es así, ¿qué propone en su lugar y por qué?

Pregunta 12—Parámetros

El Capítulo 14 propone requerimientos que se aplicarían a los parámetros incluidos en los comentarios de la gerencia.

Los párrafos FC125 a FC134 explican el razonamiento del Consejo para estas propuestas.

¿Está de acuerdo con estas propuestas? ¿Por qué sí o por qué no? Si no es así, ¿qué propone en su lugar y por qué?

Pregunta 13—Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa

La información material o con importancia relativa necesaria para cumplir los objetivos de información a revelar, establecidos en los Capítulos 5 a 10, dependerá de la entidad y de sus circunstancias. El Capítulo 5 propone ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa.

Los párrafos FC80 y FC81 explican el razonamiento del Consejo para estas propuestas.

¿Espera que los ejemplos propuestos ayuden a la gerencia a identificar la información material o con importancia relativa que los comentarios de la gerencia podrían tener que proporcionar para cumplir con los objetivos de información a revelar sobre:

Pregunta 13—Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa

- (a) el modelo de negocio de la entidad;
- (b) la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar ese modelo de negocio;
- (c) los recursos y relaciones de la entidad;
- (d) los riesgos a los que está expuesta la entidad;
- (e) el entorno externo de la entidad; y
- (f) el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad?

Si no es así, ¿qué ejemplos alternativos o adicionales sugiere? ¿Tiene algún otro comentario sobre los ejemplos propuestos?

Otros comentarios

Pregunta 14—Fecha de vigencia

El párrafo 1.6 propone que el Documento de Práctica sustituya al Documento de Práctica de las NIIF N° 1 *Comentarios de la Gerencia* (emitido en 2010) para los periodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir de la fecha de su emisión. Esto significa que el Documento de Práctica entraría en vigor para los periodos anuales sobre los que se informa que *terminen* al menos un año después de la fecha de su publicación.

Los párrafos FC135 a FC137 explican el razonamiento del Consejo para esta propuesta.

¿Está de acuerdo con la fecha de vigencia propuesta? ¿Por qué sí o por qué no? Si no es así, ¿qué enfoque sugiere y por qué?

Pregunta 15—Análisis de los efectos

(a) Los párrafos FC139 a FC177 de los Fundamentos de las Conclusiones que acompañan al Proyecto de Norma analizan los efectos esperados de las propuestas de este Proyecto de Norma.

¿Tiene algún otro comentario sobre dicho análisis?

(b) Los párrafos FC18 a FC22 analizan la situación del Documento de Práctica. IN7 Estos señalan que correspondería a los legisladores y reguladores locales decidir si requieren a las entidades de su jurisdicción el cumplimiento del Documento de Práctica.

¿Conoce algún obstáculo legal o de regulación local que dificulte el cumplimiento del Documento de Práctica por parte de las entidades?

Pregunta 16—Otros comentarios

¿Tiene cualquier otro comentario sobre las propuestas establecidas en este Proyecto de Norma?

[Proyecto] Documento de Práctica de las NIIF N° 1 *Comentarios de la Gerencia*

Capítulo		desde la página
1	Uso de este Documento de Práctica [en proyecto]	20
	PARTE A—REQUERIMIENTOS GENERALES	
2	Identificación, autorización y declaración de cumplimiento	23
3	Objetivo de los comentarios de la gerencia	24
	PARTE B—ÁREAS DE CONTENIDO	
4	Introducción a la Parte B	30
5	Modelo de negocio	35
6	Estrategia	39
7	Recursos y relaciones	42
8	Riesgos	45
9	Entorno externo	48
10	Rendimiento financiero y situación financiera de la entidad	51
11	Visión global de los objetivos de la información a revelar	54
	PARTE C—SELECCIÓN Y PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN	
12	Realización de juicios sobre materialidad o importancia relativa	60
13	Integridad, equilibrio, precisión y otros atributos	63
14	Parámetros	71
15	Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa	75

COMENTARIOS DE LA GERENCIA

	APÉNDICES	
A	Definiciones de términos	87
B	Perspectivas a largo plazo, recursos y relaciones intangibles y temas de MSG	89

Capítulo 1—Uso de este Documento de Práctica [en proyecto]

En este capítulo

Propósito y situación de este Documento de Práctica [en proyecto]

Fecha de vigencia

Introducción

- 1.1 El Documento de Práctica de las NIIF N° 1 *Comentarios de la Gerencia* [en proyecto] se establece en los párrafos 1.2 a 15.28 y en los Apéndices A y B. Los términos definidos en el Apéndice A están en letra **negrita** la primera vez que aparecen en cada capítulo de este Documento de Práctica [en proyecto].

Nota

Las notas explican un requerimiento con más detalle o proporcionan el contexto de un requerimiento.

Ejemplo

Las ilustraciones describen circunstancias concretas y muestran cómo una entidad podría aplicar un requerimiento en esas circunstancias. La gerencia de una entidad juzgaría cómo aplicar el requerimiento en las circunstancias de esa entidad.

Vínculo

Los vínculos destacan las relaciones entre los requerimientos.

Propósito y situación de este Documento de Práctica [en proyecto]

- 1.2 Este Documento de Práctica [en proyecto] se aplica a los comentarios de la gerencia que complementan los estados financieros con propósito general elaborados de acuerdo con las Normas NIIF o sobre otra base. Establece los requerimientos para ese comentario de gerencia y explica cómo pueden cumplirse esos requerimientos.
- 1.3 Este Documento de Práctica [en proyecto] no especifica a qué entidades se les requiere que preparen comentarios de la gerencia, la frecuencia con la que deberían hacerlo o el nivel de seguridad externa al que deben estar sujetos los comentarios de la gerencia.

- 1.4 Algunas entidades pueden estar obligadas por las leyes o regulaciones locales a publicar comentarios de la gerencia que cumplan con este Documento de Práctica [en proyecto] y otras entidades pueden optar por hacerlo.
- 1.5 Este Documento de Práctica [en proyecto] no es una Norma NIIF. Los estados financieros pueden cumplir con las Normas NIIF incluso si no van acompañados de comentarios de la gerencia o si van acompañados de comentarios de la gerencia que no cumplen con este Documento de Práctica [en proyecto].

Fecha de vigencia

- 1.6 Este Documento de Práctica [en proyecto] sustituye al Documento de Práctica de las NIIF N° 1 *Comentarios de la Gerencia* (emitido en diciembre de 2010) para los **periodos anuales sobre los que se informa** que comiencen a partir de [la fecha de su emisión]. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica este Documento de Práctica [en proyecto] a periodos anteriores, revelará este hecho.

PARTE A—REQUERIMIENTOS GENERALES

Capítulo 2—Identificación, autorización y declaración de cumplimiento

En este capítulo

Identificación de los comentarios de la gerencia y los estados financieros correspondientes

Autorización de los comentarios de la gerencia

Declaración de cumplimiento

Identificación de los comentarios de la gerencia y los estados financieros correspondientes

- 2.1 Una entidad puede presentar los **comentarios de la gerencia** como un informe independiente o con otra información como parte de un informe más amplio. La entidad identificará claramente los comentarios de la gerencia y los diferenciará de otra información proporcionada en el mismo informe o en otros informes publicados por la entidad.
- 2.2 Los comentarios de la gerencia identificarán los estados financieros a los que se refieren. Si los comentarios de la gerencia no forman parte del mismo informe que los estados financieros correspondientes, explicará cómo acceder a dichos estados financieros. Si los estados financieros correspondientes no se preparan de acuerdo con las Normas NIIF, los comentarios de la gerencia revelarán la base sobre la que se preparan los estados financieros.
- 2.3 Los comentarios de la gerencia identificarán el **período sobre el que se informa** que cubren, así como los estados financieros correspondientes.

Nota

Los comentarios de la gerencia cubren el mismo periodo que los estados financieros a los que se refieren.

Autorización de los comentarios de la gerencia

- 2.4 La entidad señalará la fecha en la que se autorizó la emisión de los comentarios de la gerencia e identificará al organismo (u organismos) o individuo (o individuos) que la autorizaron.

Declaración de cumplimiento

- 2.5 Los comentarios de la gerencia que cumplan todos los requerimientos de este Documento de Práctica [en proyecto] incluirán una declaración de cumplimiento explícita y sin reservas.
- 2.6 Los comentarios de la gerencia que cumplan algunos, pero no todos, de los requerimientos de este Documento de Práctica [en proyecto] podrían incluir una declaración de cumplimiento. Sin embargo, esa declaración será cualificada, identificando las desviaciones de los requerimientos de este Documento de Práctica [en proyecto] y dando las razones de esas desviaciones.

Capítulo 3—Objetivo de los comentarios de la gerencia

En este capítulo

El objetivo de los comentarios de la gerencia

Explicaciones de apoyo

Complemento de los estados financieros

Centrado en las necesidades de información de los inversores y acreedores

Flujos de efectivo futuros y creación de valor

Horizonte temporal a largo plazo

Información material o con importancia relativa

La perspectiva de la gerencia

El objetivo de los comentarios de la gerencia

- 3.1 Los comentarios de la gerencia de una entidad proporcionarán información que:
- (a) mejore la comprensión, por parte de los **inversores y acreedores** del rendimiento financiero y de la situación financiera que la entidad presenta en sus estados financieros; y
 - (b) proporcione una mejor comprensión de los factores que podrían afectar la capacidad de la entidad para **crear valor** y generar flujos de efectivo a lo largo de todos los horizontes temporales, incluyendo el largo plazo.

Vínculo

Los comentarios de la gerencia sólo pueden cumplir su objetivo si los estados financieros correspondientes están disponibles al mismo tiempo que los comentarios de la gerencia lo estén, y en las mismas condiciones. El párrafo 2.2 requiere que los comentarios de la gerencia expliquen cómo acceder a los estados financieros si no forman parte del mismo informe que los comentarios de la gerencia.

- 3.2 La información requerida en el párrafo 3.1 se proporcionará si es **material o tiene importancia relativa**. En el contexto de los comentarios de la gerencia, la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, inexactitud o ensombrecimiento puede razonablemente influir en las decisiones que los inversores y los acreedores toman sobre la base de los comentarios de la gerencia y de los estados financieros correspondientes.
- 3.3 La información contenida en los comentarios de la gerencia influye en las decisiones de los inversores y acreedores al incidir en sus valoraciones de:

- (a) las perspectivas de flujos de efectivo futuros de la entidad; o
- (b) la administración que la gerencia hace de los recursos de la entidad—la eficiencia y eficacia con que la gerencia ha utilizado y protegido los recursos de la entidad.

Nota

Las decisiones que los inversores y los acreedores toman sobre la base de los comentarios de la gerencia y de los estados financieros correspondientes incluyen decisiones sobre la compra, la venta o la tenencia de instrumentos de patrimonio o de deuda de la entidad, la aportación de recursos a la entidad o el ejercicio de derechos de voto sobre las actuaciones de la gerencia de la entidad.

- 3.4 Para cumplir con su objetivo, los comentarios de la gerencia proporcionarán la información necesaria para cumplir con los objetivos de información a revelar, establecidos en la Parte B, que posean los atributos requeridos por el Capítulo 13.

Explicaciones de apoyo

Complemento de los estados financieros

- 3.5 Los comentarios de la gerencia de una entidad proporcionan información que complementa la contenida en sus estados financieros, mejorando así la comprensión de los inversores y los acreedores sobre el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad presentados en dichos estados financieros.
- 3.6 Los comentarios de la gerencia explican los factores que han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad o que podrían afectarlos en el futuro. Por consiguiente, los comentarios de la gerencia incluyen más discusiones, análisis, **información proyectada al futuro** e información no financiera que la incluida en los estados financieros.

Centrados en las necesidades de información de los inversores y acreedores

- 3.7 Los comentarios de la gerencia de una entidad se preparan para sus inversores, prestamistas y otros acreedores (inversores y acreedores) existentes y potenciales. Se puede suponer que estos inversores y acreedores tienen un conocimiento razonable de los negocios y de las actividades económicas. Sin embargo, es posible que no conozcan el negocio o las actividades específicas de la entidad.
- 3.8 El objetivo de los comentarios de la gerencia se centra en las necesidades de información de los inversores y acreedores. Otras partes interesadas—por ejemplo, los empleados de la entidad, los organismos gubernamentales o los miembros del público—también podrían encontrar útiles los comentarios de la gerencia. Sin embargo, esas otras partes interesadas podrían tener necesidades de información adicionales, pero satisfacerlas no es un objetivo de los comentarios de la gerencia.
- 3.9 El objetivo es proporcionar información que satisfaga las necesidades comunes de información de los inversores y acreedores, y no satisfacer las necesidades de información especializada exclusivas de determinados inversores o acreedores.

Nota

Los inversores y acreedores tienen diversas necesidades de información y los informes financieros con propósito general no pueden satisfacer todas esas necesidades.

Flujos de efectivo futuros y creación de valor

Perspectivas de los flujos de efectivo futuros

- 3.10 Los comentarios de la gerencia de una entidad proporcionan información que ayuda a los inversores y acreedores a evaluar las perspectivas de flujos de efectivo futuros de la entidad. Al realizar su evaluación, los inversores y acreedores estiman el valor presente de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Esta estimación implica evaluar si es probable que las entradas de efectivo netas proporcionen a la entidad una rentabilidad que le compense suficientemente tanto por el tiempo que transcurre antes de que ocurran esos flujos de efectivo (valor temporal del dinero) como por la incertidumbre en el importe y el calendario de dichos flujos de efectivo (riesgo). Para apoyar esa evaluación, los comentarios de la gerencia proporcionan información que ayuda a los inversores y acreedores a entender:
- (a) los factores que podrían afectar el importe o el calendario de los flujos de efectivo futuros de la entidad; y
 - (b) los factores que afectan la incertidumbre sobre el importe o el calendario de esos flujos de efectivo.

Nota

Al evaluar las perspectivas de flujos de efectivo futuros de la entidad, los inversores y acreedores los consideran todos, independientemente de si el efectivo se utilizará para pagar a los inversores y acreedores—por ejemplo, en forma de dividendos o intereses—o se mantendrá en el negocio de la entidad.

Capacidad para crear valor

- 3.11 En este Documento de Práctica [en proyecto], la "capacidad de crear valor" se refiere a la capacidad de una entidad de crear o preservar valor para sí misma y, por tanto, para sus inversores y acreedores. Algunas personas se refieren al valor que una entidad crea para sí misma como "valor de la empresa".
- 3.12 Las actividades de una entidad crean valor si preservan o mejoran el valor presente de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Por el contrario, las actividades de una entidad erosionan el valor si reducen el valor presente de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Nota

- (a) La creación de valor es un precursor de la generación de flujos de efectivo. Las actividades que pueden crear valor incluyen la inversión en conocimientos técnicos, la ampliación de la base de clientes o el aumento de la capacidad de producción. Estas actividades pueden requerir una salida neta de efectivo a corto plazo, pero pueden mejorar las perspectivas de flujos de efectivo futuros de la entidad a largo plazo.
- (b) Por el contrario, algunas actividades pueden aumentar las entradas de efectivo a corto plazo, pero pueden erosionar el valor a largo plazo. Por ejemplo, producir bienes de forma que se dañe la reputación de la entidad puede aumentar las ventas a corto plazo, pero puede dañar la perspectiva de ventas de la entidad a largo plazo.

- 3.13 En este Documento de Práctica [en proyecto], "valor" se refiere al valor que una entidad crea para sí misma y, por tanto, para sus inversores y acreedores. El término no se refiere al valor que las actividades de una entidad pueden crear en beneficio o mermar en detrimento de otras partes interesadas—por ejemplo, clientes, proveedores, empleados o la sociedad en general. Sin embargo, los comentarios de la gerencia

incluyen información material o con importancia relativa sobre los impactos de las actividades de una entidad en terceros, si esos impactos pueden afectar a la capacidad de la entidad de crear valor para sí misma.

Horizonte temporal a largo plazo

- 3.14 Al evaluar las perspectivas de flujos de efectivo futuros de una entidad, los inversores y los acreedores consideran tanto el valor presente de los flujos de efectivo que estiman que la entidad generará durante un periodo de previsión seleccionado, como el valor presente de los flujos de efectivo que estiman que la entidad generará indefinidamente después de ese periodo (el valor terminal). En consecuencia, los inversores y acreedores necesitan información que les permita conocer los factores que podrían afectar su evaluación de la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo en todos los horizontes temporales, incluido el largo plazo.

Nota

La información facilitada en los comentarios de la gerencia puede referirse a sucesos que abarcan más de un horizonte temporal. Este Documento de Práctica [en proyecto] no requiere que dicha información se divida por horizontes temporales. Tampoco prescribe calendarios para los periodos que la gerencia podría elegir para etiquetar como, por ejemplo, a corto, medio o largo plazo.

Información material o con importancia relativa

- 3.15 Para cumplir su objetivo, los comentarios de la gerencia proporcionan información material o con importancia relativa sobre los factores que afectan la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo.
- 3.16 Es probable que gran parte de esa información se refiera a **temas clave**, es decir, temas que son fundamentales para la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo. En consecuencia, la Parte B de este Documento de Práctica [en proyecto] incluye requerimientos para que los comentarios de la gerencia se centren en temas clave.
- 3.17 Sin embargo, la información material o con importancia relativa no está necesariamente relacionada con un tema clave. La información material o con importancia relativa se incluye, en los comentarios de la gerencia, aunque no esté relacionada con un tema clave.

Vínculo

- (a) Los párrafos 4.7 a 4.14 describen los tipos de temas clave y proporcionan guías para identificarlos. Los Capítulos 5 a 10 proporcionan ejemplos de posibles temas clave.
- (b) El Capítulo 12 proporciona guías sobre la identificación de la información material o con importancia relativa.

La perspectiva de la gerencia

- 3.18 Los comentarios de la gerencia de una entidad proporcionan la perspectiva de la gerencia sobre los factores que han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad, o los que podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo en el futuro:
- (a) la información contenida en los comentarios de la gerencia se deriva de la información utilizada por la gerencia—por ejemplo, los **parámetros** que la gerencia utiliza para controlar aspectos concretos del rendimiento y la situación de la entidad;

- (b) los comentarios de la gerencia se centran en los temas clave que ha identificado, y además ésta aplica su criterio para identificar la información sobre estos temas que es material o tiene importancia relativa para los inversores y los acreedores; y
 - (c) la visión proporcionada sobre las causas o implicaciones de un tema reflejan la opinión de la gerencia sobre dichas causas o implicaciones.
- 3.19 Al proporcionar la perspectiva de la gerencia, la información contenida en los comentarios de la gerencia ayuda a los inversores y acreedores a evaluar tanto las perspectivas de flujos de efectivo futuros de la entidad como la administración de los recursos de esta por parte de la gerencia.

PARTE B—ÁREAS DE CONTENIDO

Capítulo 4—Introducción a la Parte B

En este capítulo

Áreas de contenido

Objetivos de la información a revelar

Temas clave

Parámetros

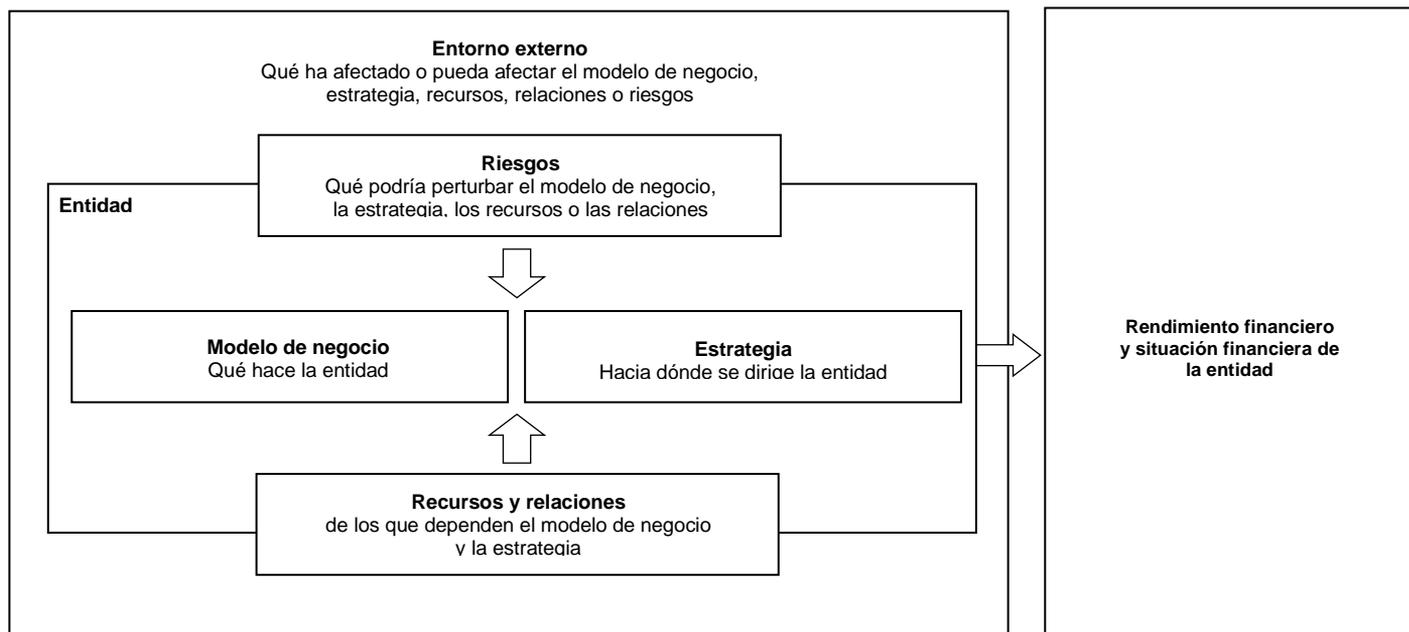
Información sobre perspectivas a largo plazo, recursos y relaciones intangibles y temas de MSG

Áreas de contenido

- 4.1 Los Capítulos 5 a 10 especifican seis áreas de contenido a ser incluido en los **comentarios de la gerencia**:
- (a) el modelo de negocio de la entidad: cómo **crea valor** y genera flujos de efectivo;
 - (b) la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar ese modelo de negocio, incluyendo las oportunidades que la gerencia ha decidido perseguir;
 - (c) los recursos y relaciones de los que dependen el modelo y la estrategia de negocio, incluidos los recursos no **reconocidos** como activos en los estados financieros de la entidad;
 - (d) los riesgos que puedan perturbar el modelo de negocio, la estrategia, los recursos o las relaciones;
 - (e) los factores y tendencias del entorno externo que han afectado o podrían afectar el modelo de negocio, la estrategia, los recursos, las relaciones o los riesgos; y
 - (f) el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad, incluyendo cómo se han visto o podrían verse afectados en el futuro por los temas tratados para las otras áreas de contenido.

4.2 La figura 1 ilustra las relaciones entre las seis áreas de contenido.

Figura 1—Relaciones entre las seis áreas de contenido del comentario de gerencia



Objetivos de la información a revelar

4.3 Los Capítulos 5 a 10 requieren que los comentarios de la gerencia proporcionen información que cumpla con los objetivos de información a revelar especificados para cada área de contenido. Los objetivos de información a revelar de cada capítulo comprenden:

- (a) un objetivo principal—que describe las necesidades generales de información de los **inversores y acreedores** para el área de contenido;
- (b) objetivos de la evaluación—describen las evaluaciones que se basan en la información proporcionada para el área de contenido; y
- (c) objetivos específicos—describen las necesidades de información detalladas de los inversores y acreedores para el área de contenido.

4.4 Para identificar la información necesaria para cumplir los objetivos de información a revelar de las áreas de contenido, la gerencia:

- (a) Identifica la información necesaria para cumplir los objetivos específicos.
- (b) Determina si dicha información proporciona una base suficiente para las evaluaciones descritas en los objetivos de evaluación. Si no proporciona una base suficiente, la gerencia identifica la información adicional necesaria para cumplir los objetivos de evaluación.
- (c) Evalúa si la información necesaria para cumplir los objetivos específicos y los objetivos de evaluación es suficiente para alcanzar los objetivos principales. Si la información es insuficiente, la gerencia identifica la información adicional necesaria para cumplir los objetivos principales.

4.5 La gerencia evalúa si la información necesaria para cumplir los objetivos de información a revelar de las áreas de contenido es suficiente para alcanzar el objetivo de los comentarios de la gerencia establecidos en el párrafo 3.1. Si la información es insuficiente, la gerencia identifica la información adicional necesaria para cumplir ese objetivo.

Nota	
(a)	Las áreas de contenido están interrelacionadas. La información proporcionada para ayudar a cumplir los objetivos de información a revelar de un área podría también ayudar a alcanzar los objetivos de información a revelar de otras áreas. Por ejemplo, un análisis de la dependencia de una entidad de un recurso—por ejemplo, una materia prima cotizada—podría ayudar a los inversores y acreedores a entender la exposición de la entidad a los riesgos relacionados con ese recurso, por ejemplo, la volatilidad del precio de la materia prima cotizada. La información puede ayudar a cumplir más de un objetivo de información a revelar, sin necesidad de duplicarla en varias secciones de los comentarios de la gerencia.
(b)	La gerencia aplica los requerimientos y guías de la Parte C al decidir cómo seleccionar, organizar y presentar la información necesaria para cumplir los objetivos de información a revelar. La gerencia puede aplicar la estructura y los encabezamientos utilizados en este Documento de Práctica [en proyecto]. Sin embargo, no está obligado a hacerlo.

4.6 El Capítulo 11 muestra los objetivos de información a revelar de todas las áreas de contenido una al lado de la otra.

Temas clave

4.7 Los Capítulos 5 a 10 requieren que los comentarios de la gerencia se centren en los siguientes **temas clave**—que son fundamentales para la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo:

- (a) características clave del modelo de negocio de la entidad—las que sustentan fundamentalmente esa capacidad;
- b) aspectos clave de la estrategia de la gerencia—aquellos que son fundamentales para mantener y desarrollar esa capacidad;
- (c) recursos y relaciones clave—de los que depende fundamentalmente esa capacidad;
- (d) riesgos clave—los que podrían perturbar fundamentalmente esa capacidad;
- (e) factores y tendencias clave del entorno externo—los que han afectado o podrían afectar fundamentalmente esa capacidad; y
- f) aspectos clave del rendimiento financiero y de la situación financiera de la entidad—los que son fundamentales para entender esa capacidad.

4.8 Dado que los temas clave son fundamentales para la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo, es probable que gran parte de la información que es **material o tiene importancia relativa** para los inversores y los acreedores se refiera a temas clave.

Vínculo
Para identificar la información material o con importancia relativa sobre temas clave, la gerencia aplica las guías del Capítulo 12.

4.9 La identificación de los temas clave requiere que la gerencia aplique su criterio. Dado que los temas clave son fundamentales para la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo, es probable que sean temas que la gerencia supervise y gestione.

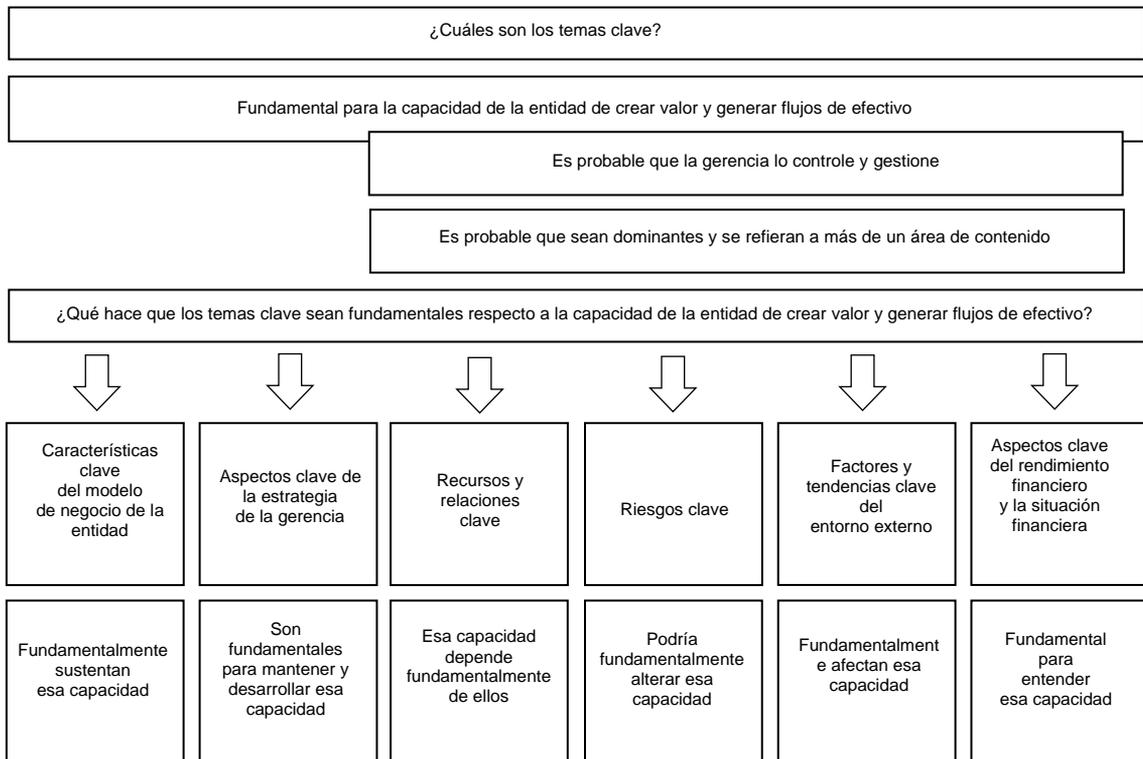
- 4.10 Otros indicios de que un tema puede ser clave son que el tema haya sido:
- (a) analizado con el consejo u otro órgano de gobierno de la entidad;
 - (b) tratado en las comunicaciones sobre los mercados de capitales de la entidad—por ejemplo, en las presentaciones a los inversores y acreedores; o
 - (c) planteado por los clientes, proveedores, empleados u otros interesados de la entidad.
- 4.11 Es probable que los temas clave sean dominantes y se refieran a más de un área de contenido.

Ejemplo

Si una determinada ventaja competitiva es una característica clave del modelo de negocio de una entidad, es probable que el plan de la gerencia para mantener esa ventaja competitiva sea un aspecto clave de su estrategia para mantener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad. Los riesgos de sucesos o circunstancias que puedan erosionar fundamentalmente la ventaja competitiva es probable que sean riesgos clave.

- 4.12 La Figura 2 proporciona una visión global de las descripciones y características de los temas clave.

Figura 2—Descripciones y características de los temas clave



- 4.13 Los temas clave son específicos de la entidad. Algunos temas pueden no ser clave para la entidad, aunque los inversores y los acreedores generalmente esperen que sean clave para las entidades que operan en el sector industrial o la jurisdicción en la que opera la entidad. En estos casos, la gerencia considerará si cualquier información sobre el tema es material o tiene importancia relativa. Es probable que la información material o con importancia relativa incluya una explicación de por qué el tema no es clave para la entidad.

Ejemplo

Una entidad fabrica bienes. La gerencia sabe que los inversores y

Ejemplo

acreedores suelen esperar que los principales riesgos de los fabricantes de bienes de este tipo incluyan la exposición a las fluctuaciones del precio de una materia prima cotizada escasa. La gerencia ha llegado a la conclusión de que estas fluctuaciones no son un riesgo clave para la entidad. Los comentarios de la gerencia justifican esta conclusión y proporcionan datos que apoyan la explicación.

- 4.14 Los Capítulos 5 a 10 proporcionan ejemplos de posibles temas clave.

Parámetros

- 4.15 Para cada área de contenido, es probable que la información material o con importancia relativa incluya indicadores que la gerencia utiliza para supervisar los temas clave y para medir el progreso en la gestión de dichos temas. Los Capítulos 5 a 10 proporcionan ejemplos de estos parámetros.

Vínculo

El Capítulo 14 establece requerimientos que se aplican a los parámetros presentados en los comentarios de la gerencia.

Información sobre perspectivas a largo plazo, recursos y relaciones intangibles y temas de MSG

- 4.16 Los inversores y acreedores están especialmente interesados en la información sobre temas que puedan afectar a las perspectivas a largo plazo de una entidad. Estos temas podrían incluir asuntos relacionados con los recursos y relaciones intangibles de la entidad—incluidos los recursos no reconocidos como activos en los estados financieros de la entidad—y temas medioambientales, sociales y de gobernanza (MSG).
- 4.17 Los comentarios de la gerencia proporcionan información específica material o que tiene importancia relativa de la entidad sobre estos temas para cumplir su objetivo general establecido en el Capítulo 3 y los objetivos de información a revelar establecidos en los Capítulos 5 a 10.

Vínculo

El Apéndice B proporciona una visión general de los requerimientos y guías de este Documento de Práctica [en proyecto] que la gerencia probablemente deba tener en cuenta para decidir qué información debe proporcionar sobre temas que podrían afectar las perspectivas a largo plazo de la entidad, sobre los recursos intangibles y las relaciones de la entidad y sobre temas MSG.

Capítulo 5—Modelo de negocio

En este capítulo

Objetivos de la información a revelar

Características clave del modelo de negocio de la entidad

Parámetros

Introducción

- 5.1 El modelo de negocio de una entidad es el conjunto integrado de procesos mediante los cuales la entidad pretende **crear valor** y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo. La información sobre el modelo de negocio de una entidad proporciona un contexto para entender otra información de los **comentarios de la gerencia**, y de la información en los estados financieros correspondientes.
- 5.2 El modelo de negocio de una entidad es un tema de hechos. Es observable a través de las acciones de la entidad.
- 5.3 Una entidad podría tener más de un modelo de negocio, o varias operaciones dentro de un mismo modelo de negocio.

Ejemplo

- (a) La gerencia puede ver a una entidad integrada verticalmente como si tuviera un único modelo de negocio. De ser así, los comentarios de la gerencia describirían las operaciones dentro de ese modelo y explicarían las dependencias entre esas operaciones y las sinergias obtenidas de su integración.
- (b) La gerencia puede ver, alternativamente, un conglomerado que tiene varios modelos de negocio: el modelo de negocio de su oficina corporativa—adquisición, mantenimiento, desarrollo y venta o disposición de unidades de negocio—y los modelos de negocio de las unidades de negocio clave dentro del conglomerado. Los comentarios de la gerencia de esa entidad proporcionarían información sobre cada modelo de negocio.

- 5.4 El modelo de negocio de una entidad puede evolucionar a medida que la gerencia responde a factores y tendencias internas y externas. Los comentarios de la gerencia proporcionan información sobre el modelo de negocio de la entidad que ha funcionado durante el **periodo sobre el que se informa** y explican si, cómo y por qué ha cambiado ese modelo desde el periodo anterior sobre el que se informa.

Vínculo

El Capítulo 6 establece los requerimientos que se aplican a la información sobre los objetivos y planes de la gerencia para mantener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad en el futuro, incluyendo información sobre las oportunidades que la gerencia ha decidido aprovechar.

Objetivos de la información a revelar

- 5.5 Los comentarios de la gerencia proporcionarán información que permita a los **inversores y acreedores** comprender cómo el modelo de negocio de la entidad crea valor y genera flujos de efectivo.

Nota

Si la entidad tiene más de un modelo de negocio, los comentarios de la gerencia proporcionan información sobre cada uno de ellos. Si la entidad tiene varias operaciones dentro de un modelo de negocio único, los comentarios de la gerencia proporcionarán información sobre cada una de esas operaciones y explicarán sus interacciones. Los comentarios de la gerencia proporcionan información sobre el modelo de negocio de la entidad de forma que permita a los inversores y acreedores relacionar esa información con la de los segmentos de operación en los estados financieros de la entidad.

- 5.6 La información contenida en los comentarios de la gerencia proporcionará una base suficiente para que los inversores y acreedores evalúen:

- (a) la eficacia del modelo de negocio de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo;
- (b) hasta qué punto es ampliable y adaptable; y
- (c) el grado de resiliencia y durabilidad.

Nota

La posibilidad de ampliar el modelo de negocio de la entidad se refiere a su capacidad para ajustar el crecimiento, y la adaptabilidad a su capacidad para cambiar en respuesta a nuevas circunstancias. La resiliencia se refiere a la capacidad del modelo de negocio para resistir o recuperarse de choques o condiciones difíciles, y la durabilidad a su capacidad para seguir siendo eficaz a largo plazo.

- 5.7 La información sobre el modelo de negocio de la entidad permitirá a los inversores y a los acreedores comprender:

- (a) el rango, la naturaleza y la escala de las operaciones de la entidad;
- (b) el ciclo de creación de valor y generación de flujos de efectivo de la entidad;

Nota

El ciclo de creación de valor y generación de flujos de efectivo de una entidad implica procesos integrados por los que la entidad obtiene insumos para sus operaciones, transforma esos insumos en productos, vende esos productos, los entrega a los clientes y cobra el efectivo.

- (c) los impactos ambientales y sociales de las actividades de la entidad, siempre que hayan afectado o podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo a largo plazo; y

Nota

Los impactos ambientales y sociales de las actividades de una entidad podrían incluir su incidencia en el entorno natural, en las economías de las regiones en las que opera la entidad, en grupos de personas o en la sociedad en general. Algunos de estos impactos ambientales o sociales podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo. Por ejemplo, una futura acción reguladora o la presión de la sociedad podrían restringir las actividades de la entidad que tienen impactos adversos en el entorno natural o podrían imponerle costos adicionales.

Vínculo

El Capítulo 9 establece los requerimientos que se aplican a la información sobre los efectos o los posibles efectos en la entidad de los factores y las tendencias del entorno exterior. Éstos podrían incluir los efectos o los efectos potenciales sobre la entidad de factores y tendencias en el entorno natural (por ejemplo, los efectos del cambio climático o las regulaciones relacionadas con el clima) o en el panorama social (por ejemplo, una mayor atención a las prácticas de recursos humanos de la entidad).

- (d) los avances en la gestión del modelo de negocio de la entidad.

Características clave del modelo de negocio de la entidad

- 5.8 Los comentarios de la gerencia se centrarán en las características clave del modelo de negocio de la entidad. Las características clave son las que sustentan fundamentalmente la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo.
- 5.9 Las características del modelo de negocio de una entidad que la gerencia identifica como clave podrían incluir:
- (a) características que sustentan la propuesta de valor de la entidad a sus clientes—por ejemplo, el desarrollo de productos (que podría ser una característica clave de un modelo de negocio que se basa en la renovación frecuente de la base de productos de la entidad) o la calidad del servicio posventa (que podría ser una característica clave de un modelo de negocio que se basa en la retención de clientes);
 - (b) características que diferencian los productos o servicios de la entidad para proporcionarle una ventaja competitiva—por ejemplo, tecnología adaptada para satisfacer las necesidades de los clientes individuales;
 - (c) características que han cambiado durante el periodo sobre el que se informa o que tendrán que cambiar para que la entidad mantenga su capacidad de crear valor y generar flujos de efectivo en el futuro—por ejemplo, un proceso que ha sido o tendrá que ser modificado para cumplir con las próximas regulaciones medioambientales; o
 - (d) características que puedan crear incertidumbre sobre la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo en el futuro, incluyendo el largo plazo—por ejemplo, la dependencia de un solo proveedor o de un solo cliente.

Nota

Los comentarios de la gerencia proporcionan información sobre el modelo de

Nota

negocio de la entidad de forma que permita a los inversores y acreedores relacionar esa información con otra información de los comentarios de la gerencia y con información de los estados financieros de la entidad.

Parámetros

- 5.10 Es probable que la información **material o con importancia relativa** sobre el modelo de negocio de la entidad incluya parámetros que la gerencia utiliza para controlar las características clave del modelo y para medir el progreso en la gestión de dichas características. Estos parámetros podrían incluir medidas relacionadas con:
- (a) la escala de las operaciones de la entidad—por ejemplo, su capacidad de producción o sus volúmenes de producción;
 - (b) los insumos que intervienen en esas operaciones—por ejemplo, los volúmenes de materias primas utilizados;
 - (c) los impactos ambientales o sociales de las actividades de la entidad—por ejemplo, las emisiones de gases de efecto invernadero; y
 - (d) los efectos de los impactos ambientales o sociales de las actividades de la entidad en su capacidad para crear valor y generar flujos de efectivo—por ejemplo, las puntuaciones de la reputación de la marca.

Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa

- 5.11 El Capítulo 15 proporciona ejemplos de información sobre el modelo de negocio de la entidad que podría ser material o tener importancia relativa, dependiendo de la entidad y de sus circunstancias.

Capítulo 6—Estrategia

En este capítulo

Objetivos de la información a revelar

Aspectos clave de la estrategia de la gerencia

Parámetros

Introducción

- 6.1 Los **inversores y acreedores** necesitan información no sólo sobre el modelo de negocio de una entidad, sino también sobre la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar ese modelo a corto, medio y largo plazo. Esta estrategia puede incluir:
- (a) objetivos, que marcan una dirección para la entidad, incluso a largo plazo—por ejemplo, un objetivo de crear una posición competitiva distinta, establecer una reputación de calidad o desarrollar experiencia en un nuevo campo;
 - (b) hitos en el camino hacia esos objetivos; y
 - (c) planes para alcanzar los hitos y lograr los objetivos.
- 6.2 Una estrategia puede estar relacionada con otros **temas clave** tratados en los **comentarios de la gerencia**. Por ejemplo, puede estar relacionada con un riesgo emergente, con la evolución del entorno normativo de la entidad o con una oportunidad de explotar un nuevo recurso.
- 6.3 Una estrategia es por su naturaleza con perspectiva de futuro. Sin embargo, la información sobre los progresos realizados en la aplicación de la estrategia, o la información sobre cómo ha cambiado la estrategia y por qué, es útil para evaluar la probabilidad de que la gerencia logre sus objetivos en el futuro.

Objetivos de la información a revelar

- 6.4 Los comentarios de la gerencia proporcionarán información que permita a los inversores y acreedores comprender la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad.

Nota

Los comentarios de la gerencia proporcionan información sobre la estrategia en todos los horizontes temporales, incluido el largo plazo. Por ejemplo, los comentarios de la gerencia pueden tratar los objetivos a largo plazo de la gerencia, los hitos a medio plazo en el camino hacia esos objetivos y los planes a corto plazo para lograr esos objetivos.

- 6.5 La información contenida en los comentarios de la gerencia proporcionará una base suficiente para que los inversores y acreedores evalúen:
- (a) la eficacia de la estrategia para mantener y desarrollar la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo; y
 - (b) la capacidad de la gerencia para implementar la estrategia.
- 6.6 La información sobre la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad deberá permitir a los inversores y acreedores comprender:

- (a) los inductores de la estrategia, incluidas las oportunidades que la gerencia ha decidido aprovechar;

Nota

Los inductores de la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad podrían incluir, por ejemplo, (i) el propósito señalado de la entidad; (ii) las oportunidades que la gerencia ha decidido aprovechar a corto, medio o largo plazo (por ejemplo, oportunidades a corto plazo para explotar una ventaja competitiva o ahorrar costos u oportunidades a largo plazo derivadas de la evolución de las necesidades de los clientes u otros cambios en el entorno externo); (iii) los riesgos (por ejemplo, una amenaza competitiva emergente para la posición de la entidad en el mercado o factores que podrían restringir la disponibilidad de un recurso o el acceso de la entidad a un recurso); o (iv) los éxitos y fracasos en la implementación de la estrategia establecida en períodos anteriores.

- (b) los objetivos de la estrategia;
- (c) hitos en el camino hacia esos objetivos;
- (d) planes para alcanzar los hitos y lograr los objetivos;
- (e) los recursos financieros necesarios para implementar la estrategia, y el enfoque de la gerencia para asignar los recursos financieros; y
- (f) los avances en la implementación de la estrategia.

Vínculo

Alguna información sobre las necesidades de recursos financieros y la asignación necesaria para cumplir los objetivos de información a revelar podría estar disponible en otro informe publicado por la entidad, por ejemplo, los estados financieros correspondientes. Esa información puede incluirse en los comentarios de la gerencia haciendo referencia al otro informe. Véanse los párrafos 13.19 a 13.21.

Aspectos clave de la estrategia de la gerencia

- 6.7 Los comentarios de la gerencia se centrarán en los aspectos clave de la estrategia. Los aspectos clave son los que son fundamentales para sostener y desarrollar la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo en el futuro, incluso a largo plazo.
- 6.8 Los aspectos de la estrategia que la gerencia identifica como clave podrían incluir los relacionados con:
- (a) el cumplimiento del propósito señalado de la entidad;
- (b) la mejora de las características del modelo de negocio de la entidad;
- (c) la conservación o mejora del acceso de la entidad a los recursos o relaciones, o de la calidad de dichos recursos o relaciones;
- (d) la reducción de la exposición de la entidad a los riesgos;
- (e) la búsqueda de una oportunidad; o
- (f) la respuesta a un factor o tendencia del entorno externo de la entidad.

Parámetros

- 6.9 Es probable que la información **material o con importancia relativa** sobre la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad incluya indicadores que ésta utiliza para

supervisar los aspectos clave de esa estrategia y para medir el progreso en la implementación de la misma. Estos parámetros podrían incluir medidas relacionadas con:

- (a) el progreso hacia los objetivos a largo plazo—por ejemplo, las estadísticas de la cuota de mercado o los índices de la reputación de la marca;
- (b) el progreso hacia los hitos—por ejemplo, las medidas de calidad del producto o las estadísticas de retención de clientes; y
- (c) la asignación de recursos financieros—por ejemplo, las cantidades invertidas en investigación y desarrollo.

Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa

- 6.10 El Capítulo 15 proporciona ejemplos de información sobre la estrategia de la gerencia que podría ser material o tener importancia relativa, dependiendo de la entidad y de sus circunstancias.

Capítulo 7—Recursos y relaciones

En este capítulo

Objetivos de la información a revelar

Recursos y relaciones clave

Parámetros

Introducción

- 7.1 El funcionamiento del modelo de negocio de una entidad y la implementación de la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar ese modelo dependen de los recursos y las relaciones de la entidad.
- 7.2 Ejemplos de recursos de una entidad son:
- centros de operación y otras infraestructuras;
 - los derechos sobre los recursos naturales no extraídos o no cosechados;
 - materias primas o manufacturadas o materias primas cotizadas;
 - los recursos intangibles, tales como los conocimientos técnicos u otro capital intelectual, la información sobre clientes, marcas o reputación;
 - recursos humanos; y
 - efectivo y otros recursos financieros.
- 7.3 Los recursos incluyen, pero no se limitan a, los **reconocidos** como activos en los estados financieros de la entidad.

Ejemplo

Los recursos incluyen los recursos intangibles generados internamente que no cumplen los criterios de las Normas NIIF para su reconocimiento como activos en los estados financieros de una entidad.

- 7.4 Ejemplos de relaciones de una entidad son:
- las relaciones con las partes directamente implicadas en el ciclo de creación de valor y generación de flujos de efectivo de la entidad—por ejemplo, con proveedores, empleados, contratistas, distribuidores, clientes y proveedores de capital; y
 - relaciones más amplias—por ejemplo, con gobiernos, reguladores, organizaciones no gubernamentales o comunidades locales.

Objetivos de la información a revelar

- 7.5 Los **comentarios de la gerencia** proporcionarán información que permita a los **inversores y acreedores** comprender los recursos y relaciones de los que depende el modelo de negocio de la entidad y la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar dicho modelo.
- 7.6 La información contenida en los comentarios de la gerencia proporcionará una base suficiente para que los inversores y acreedores evalúen:

- a) la medida en que el modelo de negocio y la estrategia de la gerencia dependen de determinados recursos y relaciones; y
 - (b) la capacidad de la entidad para obtener los recursos y mantener las relaciones de las que dependen su modelo de negocio y la estrategia de la gerencia.
- 7.7 La información sobre los recursos y relaciones de la entidad permitirá a los inversores y a los acreedores comprender:
- (a) la naturaleza de los recursos y las relaciones de la entidad y la forma en que ésta los despliega;
 - (b) la forma en que la entidad obtiene sus recursos y mantiene sus relaciones;
 - (c) los factores que podrían afectar la disponibilidad o la calidad de los recursos y relaciones en el futuro, incluso a largo plazo; y
 - (d) los progresos en la gestión de los recursos y relaciones.

Nota

La gestión de los recursos y relaciones de la entidad incluye la obtención y el mantenimiento de dichos recursos y relaciones, así como su desarrollo, mejora y sustitución a medida que evolucionan las necesidades de la entidad.

Recursos y relaciones clave

- 7.8 Los comentarios de la gerencia se centrarán en los recursos y relaciones clave de la entidad. Los recursos y relaciones clave son aquellos de los que depende fundamentalmente la capacidad de la entidad para **crear valor** y generar flujos de efectivo.
- 7.9 Los recursos o relaciones que la gerencia identifica como clave podrían incluir:
- (a) recursos que proporcionan a la entidad una ventaja competitiva—por ejemplo, un grupo de empleados especializados, conocimientos técnicos únicos o un derecho exclusivo;
 - (b) relaciones—por ejemplo, con partes relacionadas o con un proveedor exclusivo—que proporcionan a la entidad acceso a recursos que no pueden ser sustituidos fácilmente; o
 - (c) recursos o relaciones que crean un riesgo de concentración para la entidad—por ejemplo, una materia prima que solo puede obtenerse en una región, un componente de fabricación para el que no existe una alternativa viable o para el que la entidad depende de un pequeño número de proveedores, o un recurso cuya disponibilidad está limitada por los cambios medioambientales.
- 7.10 Un recurso o relación clave no es necesariamente un elemento único o una relación con una sola parte. Puede ser un tipo de recurso o relación, como una plantilla, o una categoría dentro de un tipo, como un grupo de empleados con conocimientos especializados dentro de una plantilla. Si solo una categoría de un recurso o relación es clave, los comentarios de la gerencia se centrarán en esa categoría, no en todo el tipo.

Parámetros

- 7.11 La información **material o con importancia relativa** sobre los recursos y relaciones de la entidad es probable que incluya parámetros que la gerencia utiliza para supervisar los recursos y relaciones clave y para medir el progreso en su gestión. Estos parámetros podrían incluir medidas relacionadas con:
- (a) la cantidad de un recurso utilizado durante el periodo sobre el que se informa, o la escala de su uso—por ejemplo, la tasa de consumo de un recurso natural;
 - (b) la cantidad de un recurso que queda al final del periodo sobre el que se informa—por ejemplo, las reservas de petróleo o de minerales;
 - (c) la eficacia con la que la entidad ha desplegado un recurso o relación, que podría incluir:
 - (i) medidas de utilización—por ejemplo, la ocupación de habitaciones de hotel; o
 - (ii) medidas de productividad—por ejemplo, ingresos de actividades ordinarias de la tienda por unidad de superficie;

- (d) la fortaleza de una relación—por ejemplo, las estadísticas de retención de clientes o las puntuaciones de las encuestas de compromiso de los empleados; y
- (e) el progreso en la mejora de un recurso o en el desarrollo de una relación—por ejemplo, la aprobación reglamentaria de un nuevo medicamento o de una nueva tecnología, o el crecimiento en el número de clientes o en la puntuación de su satisfacción.

Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa

- 7.12 El Capítulo 15 proporciona ejemplos de información sobre recursos y relaciones de la entidad que pueden ser materiales o tener importancia relativa, dependiendo de la entidad y sus circunstancias.

Capítulo 8—Riesgos

En este capítulo

Objetivos de la información a revelar

Riesgos clave

Parámetros

Introducción

- 8.1 Para conocer mejor los factores que podrían afectar la capacidad de una entidad para **crear valor** y generar flujos de efectivo, los **inversores y acreedores** necesitan comprender los riesgos derivados de sucesos o circunstancias que podrían perturbar a corto, medio o largo plazo el modelo de negocio de la entidad, la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar ese modelo, o los recursos y relaciones de la entidad.

Vínculo

El párrafo 6.6 requiere que los **comentarios de la gerencia** proporcionen información que permita a los inversores y acreedores comprender las oportunidades que han impulsado la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad.

- 8.2 El origen de estos riesgos puede ser externo—por ejemplo, la inestabilidad política—o interno—por ejemplo, el fracaso de un proceso de negocio o alguna consecuencia no deseada de un cambio de estrategia. El origen de un riesgo puede ser un suceso puntual, circunstancias que cambian gradualmente o un grupo de acontecimientos o circunstancias que causarían trastornos si se produjeran todos ellos.

Objetivos de la información a revelar

- 8.3 Los comentarios de la gerencia deben proporcionar información que permita a los inversores y acreedores comprender los riesgos de los sucesos o circunstancias que podrían perturbar:
- (a) el modelo de negocio de la entidad;
 - (b) la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar ese modelo; o
 - (c) los recursos o relaciones de la entidad.
- 8.4 La información contenida en los comentarios de la gerencia proporcionará una base suficiente para que los inversores y acreedores evalúen:
- (a) el grado de exposición de la entidad a riesgos; y
 - (b) la eficacia con la que la gerencia supervisa y gestiona la exposición de la entidad a los riesgos.

Nota

La medida de la exposición de la entidad a los riesgos se refiere a la probabilidad de que se produzcan perturbaciones en el futuro y el efecto potencial de esas perturbaciones en la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo.

- 8.5 La información sobre los riesgos de la entidad permitirá a los inversores y a los acreedores comprender:
- (a) la naturaleza de los riesgos a los que la entidad está expuesta;
 - (b) la exposición de la entidad a los riesgos;
 - (c) la forma en que la gerencia supervisa y gestiona los riesgos;
 - (d) la forma en que la gerencia mitigará las perturbaciones si se producen; y
 - (e) el progreso en la gestión de riesgos.

Vínculo

Parte de la información sobre riesgos necesaria para cumplir los objetivos de información a revelar podría estar disponible en otro informe publicado por la entidad, como los estados financieros correspondientes o un informe de gobierno corporativo. Esa información puede incluirse en los comentarios de la gerencia mediante una referencia cruzada al otro informe si la introducción de la información de esta forma en lugar de directamente en los comentarios de la gerencia no hace que éstos sean menos claros. Véanse los párrafos 13.19 a 13.21.

Riesgos clave

- 8.6 Los comentarios de la gerencia se centrarán en los riesgos clave a los que está expuesta la entidad. Los riesgos clave son riesgos derivados sucesos o circunstancias que podrían perturbar fundamentalmente la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo.
- 8.7 Los riesgos que la gerencia identifica como clave podrían incluir riesgos de sucesos o circunstancias que a corto, medio o largo plazo podrían:
- (a) perturbar fundamentalmente el modelo de negocio de la entidad—por ejemplo, hacer que la entidad pierda una ventaja competitiva;
 - (b) alterar fundamentalmente la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar el modelo de negocio—por ejemplo, impedir que la entidad cumpla su propósito;
 - (c) perturbar fundamentalmente un recurso o una relación—por ejemplo, interrumpir las cadenas de suministro de componentes esenciales de la entidad o dañar su reputación; o
 - (d) amenazar la existencia de la entidad—por ejemplo, provocar un colapso permanente de la demanda de la gama de productos de la entidad.
- 8.8 Si un riesgo tiene el potencial de causar una perturbación fundamental, ese riesgo podría ser clave incluso si la disfunción es poco probable, o incluso si pudiese ocurrir solo a largo plazo.

Vínculo

El párrafo 12.8 analiza los factores que la gerencia necesita considerar para evaluar si la información sobre un posible suceso futuro de resultado incierto es **material o tiene importancia relativa**.

- 8.9 Las leyes o regulaciones locales pueden requerir que los comentarios de la gerencia incluyan información sobre determinados riesgos, independientemente de que éstos sean clave para la entidad y de que la información sobre ellos sea material o tenga importancia relativa. El párrafo 13.18 requiere que toda la información no material o sin importancia relativa incluida en los comentarios de la gerencia se facilite de forma que no ensombrezca la información material o con importancia relativa. Para cumplir con este requerimiento, la información material o con importancia relativa sobre riesgos clave debe destacarse y distinguirse de la información no material o sin importancia relativa sobre otros riesgos proporcionada para satisfacer las leyes o regulaciones locales.

Parámetros

- 8.10 La información material o con importancia relativa sobre riesgos es probable que incluya **parámetros** que la gerencia utiliza para supervisar los riesgos clave y para medir el progreso en su gestión. Estos parámetros podrían incluir medidas relacionadas con:
- (a) la exposición de la entidad a un riesgo—por ejemplo, su nivel de dependencia de una materia prima;
 - (b) la eficacia de las acciones de la gerencia para reducir la exposición de la entidad a un riesgo—por ejemplo, el número de incidentes de seguridad; y
 - (c) los planes de la gerencia para reducir los efectos de una posible interrupción—por ejemplo, las cantidades de inventarios de reserva que se mantienen.

Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa

- 8.11 El Capítulo 15 proporciona ejemplos de información sobre riesgos que podría ser material o tener importancia relativa, dependiendo de la entidad y de sus circunstancias.

Capítulo 9—Entorno externo

En este capítulo

Objetivos de la información a revelar

Factores y tendencias clave del entorno externo de la entidad

Parámetros

Introducción

- 9.1 El entorno externo de una entidad abarca:
- (a) su entorno directo—los sectores y mercados en los que la entidad interactúa con sus clientes, proveedores y competidores; y
 - (b) el entorno más amplio, incluyendo el entorno legal, de regulación y económico; el panorama político, tecnológico, social y cultural; y el entorno natural.
- 9.2 Una entidad puede verse afectada por factores de su entorno externo (por ejemplo, la existencia de una amenaza competitiva) y por las tendencias de estos factores (por ejemplo, los cambios emergentes en las preferencias de los consumidores).

Vínculo

El Capítulo 5 establece los requerimientos que se aplican a la información sobre los impactos ambientales y sociales de las actividades de la entidad, si éstos han afectado o podrían afectar la capacidad de la entidad para **crear valor** y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo.

- 9.3 La información sobre los factores y tendencias del entorno exterior de una entidad permite conocer mejor sus efectos sobre el modelo de negocio de la entidad, sobre la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar dicho modelo, sobre los recursos y relaciones de la entidad y sobre los riesgos a los que está expuesta.
- 9.4 Entre los factores y tendencias que pueden afectar una entidad se encuentran los relativos a:
- (a) las fuerzas del mercado o las perturbaciones del mercado—por ejemplo, la competencia, la oferta y la demanda y el poder de negociación en condiciones ventajosas de proveedores y clientes;
 - (b) las condiciones económicas y políticas—por ejemplo, los precios de las materias primas cotizadas y la estabilidad económica y política;
 - (c) leyes y regulaciones—por ejemplo, las regulaciones de la industria, la legislación fiscal y las regulaciones de salud y seguridad;
 - (d) la sociedad—por ejemplo, los cambios demográficos, de estilo de vida o culturales;
 - (e) el entorno natural y las regulaciones relacionadas—por ejemplo, la disponibilidad de recursos, la contaminación o las regulaciones relacionadas con el clima; o
 - (f) la tecnología—por ejemplo, la aparición de tecnologías alternativas respetuosas con el medioambiente o soluciones a las necesidades de los clientes.

Objetivos de la información a revelar

- 9.5 Los comentarios de la gerencia proporcionarán información que permita a los **inversores y acreedores** comprender la forma en que el entorno externo de la entidad ha afectado o podría afectar a:
- (a) el modelo de negocio de la entidad;
 - (b) la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar ese modelo;
 - (c) los recursos o relaciones de la entidad; o
 - (d) los riesgos a los que está expuesta la entidad.
- 9.6 La información contenida en los comentarios de la gerencia proporcionará una base suficiente para que los inversores y acreedores evalúen:
- (a) cómo los factores y tendencias del entorno externo de la entidad han afectado o podrían afectar la entidad; y
 - (b) la forma en que la eficacia con la que la gerencia controla y responde o puede responder a esos factores y tendencias.
- 9.7 La información proporcionada sobre los factores y tendencias del entorno exterior de la entidad permitirá a los inversores y acreedores comprender:
- (a) la naturaleza de esos factores y tendencias;
 - (b) la forma en que los factores y tendencias han afectado o podrían afectar la entidad;
 - (c) cómo la gerencia supervisa y pretende responder a esos factores y tendencias; y
 - (d) el progreso en la respuesta a esos factores y tendencias.

Factores y tendencias clave del entorno externo de la entidad

- 9.8 Los comentarios de la gerencia se centrarán en los factores y tendencias clave del entorno externo de la entidad. Los factores y tendencias clave son los que han tenido, o podrían tener, un efecto fundamental en la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo.
- 9.9 Factores o tendencias que la gerencia identifica como clave podrían incluir los relacionados con:
- (a) el modelo de negocio de la entidad—por ejemplo, los factores sociales o políticos que han restringido o podrían restringir la capacidad de la entidad para operar en un mercado;
 - (b) la estrategia de la gerencia para mantener o desarrollar el modelo de negocio de la entidad—por ejemplo, las tendencias que han creado o podrían crear una oportunidad de mercado;
 - (c) los recursos o las relaciones de la entidad—por ejemplo, los cambios en las preferencias de los clientes que hayan afectado o podrían afectar su fidelidad, o
 - (d) los riesgos a los que está expuesta la entidad—por ejemplo, una tendencia local o regional hacia políticas comerciales más proteccionistas que creen riesgos para las cadenas de suministro de la entidad.

Vínculo

El párrafo 12.8 analiza los factores que la gerencia necesita considerar para evaluar si la información sobre un posible suceso futuro de resultado incierto es **material o tiene importancia relativa**.

- 9.10 En algunos casos, los efectos de un factor o tendencia pueden ser no distinguibles de los efectos de otro factor o tendencia. La información sobre factores o tendencias interrelacionados podría ser más clara y concisa si esos factores o tendencias y sus efectos se analizan de forma colectiva, en lugar de aislada.

Parámetros

- 9.11 Es probable que la información material o con importancia relativa sobre los factores y tendencias del entorno externo de la entidad incluya **parámetros** que la gerencia utiliza para controlar los factores clave y tendencias y medir el progreso en la respuesta a estos. Estos parámetros podrían incluir medidas de:

- (a) los factores y las tendencias—por ejemplo, las estadísticas de las cuotas de mercado externas, los puntos de referencia del sector, los resultados de las encuestas a los clientes; y
- (b) la eficacia de las respuestas de la gerencia a esos factores y tendencias—por ejemplo, la proporción de los ingresos de actividades ordinarias de la entidad expuesta a reducciones de la demanda por razones demográficas.

Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa

- 9.12 El Capítulo 15 proporciona ejemplos de información sobre factores y tendencias en el entorno externo de la entidad que podría ser material o tener importancia relativa, dependiendo de la entidad y de sus circunstancias.

Capítulo 10—Rendimiento financiero y situación financiera

En este capítulo

Objetivos de la información a revelar

Aspectos clave del rendimiento financiero y la posición financiera de la entidad

Parámetros

Introducción

- 10.1 El rendimiento financiero de una entidad se presenta en sus estados financieros mediante:
- los ingresos y gastos **reconocidos** en su estado del resultado integral; y
 - los flujos de efectivo reconocidos en su estado de flujos de efectivo.
- 10.2 La situación financiera de una entidad se presenta a través de los activos, pasivos y patrimonio reconocidos en su estado de situación financiera.
- 10.3 La información contenida en los **comentarios de la gerencia** sobre el rendimiento financiero y la situación financiera de una entidad complementa la información proporcionada en los estados financieros correspondientes. Por lo tanto, los comentarios de la gerencia proporcionan más discusión, análisis, información proyectada al futuro e información no financiera que la que se incluye en los estados financieros de la entidad para explicar el rendimiento financiero de la entidad y la situación financiera presentada en esos estados financieros.

Objetivos de la información a revelar

- 10.4 Los comentarios de la gerencia deben proporcionar información que permita a los **inversores y acreedores** comprender el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad presentados en sus estados financieros.

Vínculo

Los comentarios de la gerencia se centran en explicar los importes presentados y revelados en los estados financieros de la entidad. Los párrafos 13.29 y 13.30 tratan de la necesidad de congruencia entre la información de los comentarios de la gerencia y la de los estados financieros correspondientes. El párrafo 13.17(b) analiza la necesidad de que los comentarios de la gerencia eviten la duplicación innecesaria de la información proporcionada en los estados financieros correspondientes.

- 10.5 La información contenida en los comentarios de la gerencia proporcionará una base suficiente para que los inversores y acreedores evalúen:
- los factores que inducen el rendimiento financiero y la posición financiera de la entidad;
 - la forma en que se comparan el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad con las expectativas previas de los inversores y acreedores;
 - la medida en que el rendimiento financiero y la situación financiera presentados en los estados financieros de la entidad son indicativos de la capacidad de la entidad para **crear valor** y generar flujos de efectivo en el futuro, incluyendo el largo plazo; y

- (d) la resiliencia financiera de la entidad.

Nota

La resiliencia financiera de una entidad es su capacidad para resistir un tipo de amenaza—las amenazas a su liquidez o solvencia incluyendo el largo plazo.

Vínculo

El párrafo 5.6(c) requiere información que proporcione una base suficiente para que los inversores y los acreedores evalúen la resiliencia del modelo de negocio de la entidad ante choques o condiciones difíciles de cualquier tipo.

- 10.6 La información sobre el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad permitirá a los inversores y acreedores comprender:

- (a) los factores que han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad en el **periodo sobre el que se informa** o podrían afectarlos en el futuro, incluyendo el largo plazo;

Nota

Los factores que han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad en el periodo sobre el que se informa o que podrían afectarlos en el futuro es probable que incluyan **temas clave** analizados en otras áreas de contenido en los comentarios de la gerencia. En particular, es probable que el progreso en la gestión de estos temas clave haya afectado el rendimiento financiero y la situación financiera presentados en los estados financieros de la entidad, o que los afecte en el futuro. Los **parámetros** utilizados por la gerencia para supervisar esos temas clave y medir el progreso en su gestión reflejan el rendimiento no financiero y la situación no financiera de la entidad, a la vez que ayudan a los inversores y acreedores a entender el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad presentados en sus estados financieros.

- (b) la forma en que la gerencia ha asignado los recursos financieros en el período sobre el que se informa; y
- (c) cómo se comparan el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad con las previsiones u objetivos publicados anteriormente por la entidad, si los hubiera.

Vínculo

Los párrafos 14.14 a 14.17 establecen requerimientos adicionales que se aplican a las previsiones y objetivos.

Aspectos clave del rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad

- 10.7 Los comentarios de la gerencia se centrarán en los aspectos clave del rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad. Los aspectos clave son aspectos fundamentales para entender la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo.

- 10.8 Los aspectos del rendimiento financiero y de la posición financiera de una entidad que la gerencia identifica como clave podrían incluir:
- (a) categorías de ingresos, gastos, resultado del periodo, o flujos de efectivo, o ingresos, gastos o flujos de efectivo específicos dentro de esas categorías—por ejemplo, ingresos de actividades ordinarias por segmentos de negocio o por categorías de clientes, beneficios brutos, ingresos por inversiones, gastos de financiación, gastos fiscales o flujos de efectivo de las actividades de operación; o
 - (b) categorías de activos, pasivos o activos netos, o activos y pasivos específicos dentro de esas categorías—por ejemplo, planta y equipo de infraestructura, capital de trabajo, deuda neta u obligaciones de rehabilitación ambiental.

Nota

Los aspectos clave del rendimiento financiero y la situación financiera de una entidad dependerán del sector industrial en que opere. Por ejemplo, los gastos de investigación y desarrollo podrían ser un aspecto clave del rendimiento financiero de una entidad farmacéutica.

Parámetros

- 10.9 Es probable que la información material o con importancia relativa, sobre el rendimiento financiero y la situación financiera de una entidad, incluya los parámetros que la gerencia utiliza para controlar y medir los aspectos clave de ese rendimiento financiero y de esa situación financiera. Estos parámetros podrían incluir:
- (a) los importes presentados en los estados financieros de la entidad, como las partidas, los totales y los subtotales;
 - (b) los importes revelados en las notas de sus estados financieros; y
 - (c) las medidas adoptadas o derivadas de los importes presentados o revelados en los estados financieros.

Vínculo

El párrafo 14.6 establece los requerimientos que se aplican a los parámetros derivados del ajuste de los importes presentados o revelados en los estados financieros de la entidad.

- 10.10 Para explicar el rendimiento financiero o la situación financiera de una entidad, los comentarios de la gerencia pueden proporcionar análisis que impliquen el ajuste de los importes presentados en los estados financieros de la entidad para excluir los efectos de algunos sucesos o circunstancias. Por ejemplo, un análisis en moneda constante podría incluir comparaciones del rendimiento que excluyan los efectos de las variaciones monetarias, un análisis proforma podría presentar comparaciones del rendimiento "de igual a igual" que excluyan los efectos de las nuevas tiendas o de los negocios recién adquiridos, o un análisis comparativo rúbrica a rúbrica podría identificar los componentes de las variaciones de rendimiento entre el periodo actuales y anteriores sobre los que se informa. Cualquier análisis de este tipo proporcionado en los comentarios de la gerencia forma parte de éstos y, por lo tanto, necesita tener los atributos requeridos por el Capítulo 13. Los análisis necesitan proporcionar una imagen equilibrada del rendimiento financiero o de la situación financiera de la entidad, descripciones precisas de los ajustes realizados y toda la información necesaria para que los inversores y los acreedores comprendan dichos ajustes.

Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa

- 10.11 El capítulo 15 proporciona ejemplos de informaciones sobre el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad que podrían ser materiales o tener importancia relativa, dependiendo de la entidad y de sus circunstancias.

Capítulo 11—Visión global de los objetivos de la información a revelar

En este capítulo

Visión global de los objetivos principales

Visión global de los objetivos de la evaluación

Visión global de los objetivos específicos

11.1 La Tabla 11.1 muestra los objetivos de información a revelar de todas las áreas de contenido, una al lado de la otra.

Tabla 11.1—Visión global de los objetivos de la información a revelar establecidos en los Capítulos 5 a 10

Objetivos principales		
Modelo de negocio	Estrategia	Recursos y relaciones
Los comentarios de la gerencia proporcionarán información que permita a los inversores y acreedores comprender...		
la forma en que el modelo de negocio de la entidad: crea valor y genera flujos de efectivo ;	la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad;	los recursos y relaciones de los que dependen el modelo de negocio de la entidad y la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar dicho modelo.
Riesgos	Entorno externo	Rendimiento financiero y situación financiera de la entidad
Los comentarios de la gerencia proporcionarán información que permita a los inversores y acreedores comprender...		
los riesgos de sucesos o circunstancias que podrían perturbar: (a) el modelo de negocio de la entidad; (b) la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar ese modelo; o (c) los recursos o relaciones de la entidad.	cómo ha afectado o podría afectar el entorno externo de la entidad: (a) el modelo de negocio de la entidad; (b) la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar ese modelo; (c) los recursos o relaciones de la entidad; o	el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad presentados en sus estados financieros.

	(d) los riesgos a los que está expuesta la entidad.	
--	---	--

Objetivos de la evaluación		
Modelo de negocio	Estrategia	Recursos y relaciones
La información contenida en los comentarios de la gerencia proporcionará una base suficiente para que los inversores y acreedores evalúen:		
(a) la eficacia del modelo de negocio de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo; (b) hasta qué punto es ampliable y adaptable; y (c) su grado de resiliencia y durabilidad.	(a) la eficacia de la estrategia para mantener y desarrollar la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo; y (b) la capacidad de la gerencia para implementar la estrategia.	a) La medida en que el modelo de negocio y la estrategia de la gerencia dependen de determinados recursos y relaciones; y (b) la capacidad de la entidad para obtener los recursos y mantener las relaciones de las que dependen su modelo de negocio y la estrategia de la gerencia.
Riesgos	Entorno externo	Rendimiento financiero y situación financiera de la entidad
La información contenida en los comentarios de la gerencia proporcionará una base suficiente para que los inversores y acreedores evalúen:		
(a) el grado de exposición de la entidad a riesgos; y (b) la eficacia con que la gerencia supervisa y gestiona la exposición de la entidad a los riesgos.	(a) Cómo los factores y tendencias del entorno externo de la entidad han afectado o podrían afectar la entidad; y (b) la forma en que la gerencia controla y responde o puede responder a esos factores y tendencias.	(a) Los factores que impulsan el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad; (b) la forma en que se comparan el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad con las expectativas previas de los inversores y acreedores; (c) la medida en que el rendimiento financiero y la situación financiera presentados en los estados financieros de la entidad son indicativos de la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo en el futuro, incluyendo el largo plazo; y (d) la resiliencia financiera de la entidad.

Objetivos específicos		
Modelo de negocio	Estrategia	Recursos y relaciones
La información contenida en los comentarios de la gerencia permitirá a los inversores y a los acreedores comprender:		
<p>(a) el rango, la naturaleza y la escala de las operaciones de la entidad;</p> <p>(b) el ciclo de creación de valor y generación de flujos de efectivo de la entidad;</p> <p>(c) los impactos ambientales y sociales de las actividades de la entidad, si éstos han afectado o podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo; y</p> <p>(d) el progreso en la gestión del modelo de negocio de la entidad.</p>	<p>(a) Los factores que inducen la estrategia, incluidas las oportunidades que la gerencia ha decidido aprovechar;</p> <p>(b) los objetivos de la estrategia;</p> <p>(c) los hitos en el camino hacia esos objetivos;</p> <p>(d) los planes para alcanzar los hitos y lograr los objetivos;</p> <p>(e) los recursos financieros necesarios para implementar la estrategia, y el enfoque de la gerencia para asignar los recursos financieros; y</p> <p>(f) los avances en la implementación de la estrategia.</p>	<p>(a) La naturaleza de los recursos y las relaciones de la entidad y la forma en que ésta los despliega;</p> <p>(b) la forma en que la entidad obtiene sus recursos y mantiene sus relaciones;</p> <p>(c) los factores que podrían afectar la disponibilidad o la calidad de los recursos y relaciones en el futuro, incluso a largo plazo; y</p> <p>(d) el progreso en la gestión de los recursos y relaciones.</p>
Riesgos	Entorno externo	Rendimiento financiero y situación financiera de la entidad
La información contenida en los comentarios de la gerencia permitirá a los inversores y a los acreedores comprender:		
<p>(a) la naturaleza de los riesgos a los que la entidad está expuesta;</p> <p>(b) la exposición de la entidad a esos riesgos;</p> <p>(c) la forma en que la gerencia supervisa y gestiona los riesgos;</p> <p>(d) la forma en que la gerencia mitigará las perturbaciones si se producen; y</p> <p>(e) el progreso en la gestión de riesgos.</p>	<p>(a) La naturaleza de los factores y tendencias del entorno externo de la entidad;</p> <p>(b) la forma en que los factores y tendencias han afectado o podrían afectar la entidad;</p> <p>(c) cómo supervisa y pretende responder la gerencia a esos factores y tendencias; y</p> <p>(d) el progreso en la respuesta a esos</p>	<p>(a) Los factores que han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad en el periodo sobre el que se informa o podrían afectarlos en el futuro, incluyendo el largo plazo;</p> <p>(b) la forma en que la gerencia ha asignado los recursos financieros en el periodo sobre el que se informa; y</p> <p>(c) cómo se comparan el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad con las previsiones u objetivos publicados</p>

	factores y tendencias.	anteriormente por la entidad, si los hubiera.
--	------------------------	---

PARTE C—SELECCIÓN Y PRESENTACIÓN
DE LA INFORMACIÓN

Capítulo 12—Realización de juicios sobre materialidad o importancia relativa

En este capítulo

Identificación de información que podría ser material o tener importancia relativa

Evaluación de si la información es material o tiene importancia relativa

Agregación

Introducción

- 12.1 El párrafo 3.2 requiere que los comentarios de la gerencia proporcionen información material o con importancia relativa. Dicho párrafo también explica que, en el contexto de los comentarios de la gerencia, la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, inexactitud o ensombrecimiento puede razonablemente influir en las decisiones que los inversores y los acreedores toman sobre la base de los comentarios de la gerencia y de los estados financieros correspondientes.
- 12.2 La identificación de la información material o con importancia relativa requiere que la gerencia aplique su juicio. Para juzgar si una información es material o tiene importancia relativa, la gerencia considera las circunstancias específicas de la entidad, así como si los inversores y los acreedores necesitan esa información y por qué la necesitan.

Identificación de información que podría ser material o tener importancia relativa

- 12.3 Para identificar la información que podría ser material o tener importancia relativa, la gerencia aplicará los requerimientos y las guías de la Parte B y del Capítulo 15.

Nota

La parte B establece los objetivos de la información a revelar en los comentarios de la gerencia y el Capítulo 15 sugiere ejemplos de información que los comentarios de la gerencia podrían tener que incluir para cumplir esos objetivos. La gerencia aplica su juicio para decidir si la información descrita en los ejemplos del Capítulo 15 es material o tiene importancia relativa en las circunstancias de la entidad. Análogamente, la gerencia aplicará su juicio para identificar la información material o con importancia relativa no contemplada en los ejemplos del Capítulo 15.

- 12.4 Los indicios de que la información puede ser material o tener importancia relativa incluyen que:
- (a) se refiera a un **tema clave**;

Vínculo

Vínculo

Los temas clave se explican en los párrafos 4.7 a 4.14.

- (b) se derive de la información que la gerencia utiliza para gestionar el negocio—por ejemplo, la información analizada en el consejo de administración de la entidad o considerada por la gerencia al establecer la estrategia, asignar los recursos o evaluar el rendimiento de la entidad; o
 - (c) se ha incluido en las comunicaciones que la entidad hace a los mercados de capitales—por ejemplo, en las presentaciones a los inversores y acreedores.
- 12.5 Si la gerencia dispone de un tipo de información que sabe que otras entidades con actividades similares suelen proporcionar a los inversores y acreedores, considerará si esa información sería material o tendría importancia relativa en el contexto de los comentarios de la gerencia de la entidad. Sin embargo, dado que los juicios de materialidad o importancia relativa dependen de las circunstancias de una entidad, la información no es material o no tiene importancia relativa solo porque otras entidades proporcionen ese tipo de información, y la información puede ser material o tener importancia relativa incluso si otras entidades no proporcionan ese tipo de información.
- 12.6 Los requerimientos de información narrativa o las guías publicadas, por ejemplo, por un organismo del sector industrial o una organización con interés en la elaboración de informes de sostenibilidad podrían ayudar a la gerencia a identificar la información que podría ser material o tener importancia relativa. Es más probable que así sea si los requerimientos o las guías tienen un objetivo de información que, al igual que el objetivo de los comentarios de la gerencia establecidos en este Documento de Práctica [en proyecto], se centra en las necesidades de información de los inversores y los acreedores. Si los requerimientos o las guías tienen un objetivo de información diferente, podrían no especificar toda la información sobre un tema que es material o tiene importancia relativa para los inversores y los acreedores o, por el contrario, podrían especificar alguna información que no lo es para los inversores y los acreedores.

Evaluación de si la información es material o tiene importancia relativa

- 12.7 La información sobre un tema puede ser material o tener importancia relativa debido a la naturaleza o la magnitud de dicho tema, o una combinación de ambas, juzgada en relación con las circunstancias de la entidad. Por consiguiente, la realización de juicios de materialidad o importancia relativa implica la consideración de factores cuantitativos y cualitativos.

Nota

Los factores cualitativos que la gerencia tiene en cuenta al hacer juicios sobre materialidad o importancia relativa son las características de un tema que, si están presentes, hacen que la información sobre ese tema tenga más probabilidades de influir en las decisiones de los inversores o los acreedores. Estos incluyen características específicas de la entidad—por ejemplo, la participación de una parte relacionada con la entidad—o del contexto en el que opera la entidad, por ejemplo, su ubicación o su sector.

- 12.8 Algunos temas tratados en los comentarios de la gerencia se refieren a posibles sucesos futuros que no han afectado el rendimiento financiero o la situación financiera de la entidad, no se presentan en los estados financieros de la entidad y tienen resultados inciertos. A la hora de juzgar si la información sobre estos posibles sucesos futuros es material o tiene importancia relativa, la gerencia considerará:
- (a) los efectos potenciales de los sucesos sobre el importe y el calendario de los flujos de efectivo futuros de la entidad, incluyendo el largo plazo (el posible resultado); y
 - (b) toda la gama de resultados posibles y la probabilidad de que aparezcan tales posibles resultados dentro de esa gama.

Nota

- (a) La información sobre un suceso futuro incierto es más probable que se juzgue material o con importancia relativa si los efectos potenciales son significativos y si es probable que el acontecimiento se produzca. Sin embargo, la información sobre un suceso improbable puede ser material o tener importancia relativa si los efectos potenciales son tan significativos que puede esperarse razonablemente que la información influya en las decisiones de los inversores y los acreedores.
- (b) Las evaluaciones de los inversores y acreedores sobre los flujos de efectivo futuros tienen en cuenta el valor temporal del dinero. En consecuencia, si se espera que un posible suceso futuro afecte los flujos de efectivo de una entidad solo muchos años después, la información sobre ese suceso suele ser menos probable que se considere material o con importancia relativa que la información sobre un posible suceso futuro con efectos similares que se espera que ocurra antes.

- 12.9 Los juicios de materialidad o importancia relativa necesitan evaluarse nuevamente en cada período sobre el que se informa. Debido a los cambios en las circunstancias individuales de la entidad, o en el entorno más amplio, algunos tipos de información incluidos en los comentarios de la gerencia de períodos anteriores podrían dejar de ser materiales o de tener importancia relativa, y algunos tipos de información no incluidos anteriormente podrían haberse convertido en materiales o tener importancia relativa.

Agregación

- 12.10 La información contenida en los comentarios de la gerencia generalmente agrega información más detallada disponible para la gerencia. Si esa información se agrega demasiado, podría omitirse información material o con importancia relativa. Si no se agrega lo suficiente, la información material o con importancia relativa podría quedar ensombrecida por la información que no lo es.
- 12.11 Entre los factores que hay que tener en cuenta a la hora de juzgar el grado de agregación de la información se incluyen:
- (a) la posibilidad de que elementos de información que no son materiales o no tienen importancia relativa individualmente puedan serlo cuando se agregan a elementos similares; y

Ejemplo

Una entidad puede estar expuesta a varias fuentes de riesgo, cada una de las cuales podría causar el mismo tipo de perturbación—por ejemplo, la interrupción de la cadena de suministro de la entidad. La información sobre una fuente individual de riesgo puede no ser material o no tener importancia relativa si es muy improbable que se produzca una perturbación a causa de esa fuente. Sin embargo, la información sobre el riesgo agregado—en este ejemplo, el riesgo de interrupción de la cadena de suministro de cualquier fuente—podría ser material o tener importancia relativa.

- (b) la posible necesidad de desagregar la información presentada en los estados financieros—por ejemplo, si dicha desagregación es necesaria para que los comentarios de la gerencia proporcionen una explicación comprensible de los factores que afectan un importe presentado en los estados financieros.

Capítulo 13—Integridad, equilibrio, precisión y otros atributos

En este capítulo

Integridad

Equilibrio

Precisión

Claridad y concisión

Comparabilidad

Verificabilidad

Congruencia

Introducción

- 13.1 Para que los **comentarios de la gerencia** cumplan su objetivo, la información que proporcionan debe ser completa, equilibrada y precisa.
- 13.2 Esa información es más útil para los inversores y los acreedores si también es:
- (a) clara y concisa;
 - (b) comparable con la información proporcionada por la entidad en periodos anteriores, y con la información proporcionada por otras entidades; y
 - (c) se proporciona de forma que mejore su verificabilidad.
- 13.3 La integridad, la claridad y la comparabilidad de la información contenida en los comentarios de la gerencia dependen de que dicha información se proporcione como un todo bien integrado y congruente.

Integridad

- 13.4 Los comentarios de la gerencia proporcionarán una descripción completa de los temas que abordan. Proporcionar una descripción completa de un tema significa facilitar toda la información material o con importancia relativa sobre el tema—no necesariamente toda la información sobre el tema que está disponible para la gerencia. Una descripción completa de un tema incluye toda la información material o con importancia relativa necesaria para que los inversores y los acreedores comprendan el tema, incluyendo todas las descripciones y explicaciones materiales o que tengan importancia relativa.

Ejemplo	
(a)	Una descripción completa de los efectos potenciales de un posible suceso futuro incluye información para ayudar a los inversores y acreedores a evaluar no sólo la probabilidad del suceso y la posible magnitud de los flujos de efectivo asociados, sino también el calendario de esos flujos de efectivo y la incertidumbre en su cantidad y calendario.
(b)	Si un suceso futuro tiene un rango de resultados posibles, una representación completa de ese suceso incluye información para ayudar a los inversores y acreedores a evaluar tanto los límites superiores como los inferiores del rango, y a entender la probabilidad de los distintos resultados dentro del rango.
(c)	Si los efectos potenciales de un posible suceso futuro son sensibles a pequeños cambios en una variable—por ejemplo, el precio futuro de una materia prima cotizada— una representación completa de ese suceso incluye información para ayudar a los inversores y acreedores a evaluar los efectos potenciales de éste para el abanico de resultados que la gerencia considera razonablemente posibles.
(d)	Si los comentarios de la gerencia incluyen estadísticas de una fuente externa—por ejemplo, datos sobre el tamaño de un mercado—la información material sobre esa estadística puede incluir su fuente, el período que cubre y la población para la que se midió.
(e)	Si los comentarios de la gerencia informan de un importe basado en una estimación, una descripción completa de dicho importe incluye una explicación del proceso de estimación y sus limitaciones.

- 13.5 Si la información es material o tiene importancia relativa, se incluirá en los comentarios de la gerencia aunque se haya facilitado en un periodo anterior o esté disponible en otro informe publicado por la entidad.

Vínculo
La información proporcionada en los comentarios de la gerencia de un período anterior o en otro informe publicado por la entidad puede incluirse en los del período actual mediante una referencia cruzada, siempre que la introducción de la información de esta forma (en lugar de directamente) satisface los criterios establecidos en los párrafos 13.19 a 13.21.

- 13.6 La información contenida en los comentarios de la gerencia deberá reflejar los sucesos que se produzcan entre el final del período sobre el que se informa y la fecha en que se autorice su publicación.

Ejemplo
Los comentarios de la gerencia sobre las ventas de una entidad reflejan cambios significativos en la cartera de pedidos de la entidad, o la pérdida de relaciones con clientes o distribuidores clave, desde el final del período sobre el que se informa.

Nota

Si se autoriza la publicación de los comentarios de la gerencia después de la autorización de los estados financieros correspondientes, los comentarios de la gerencia incluirán información material o con importancia relativa sobre los sucesos ocurridos en el período intermedio. Estos hechos no se habrán tenido en cuenta en la elaboración de los estados financieros. Para garantizar que la información sobre ellos es clara, puede ser necesario distinguirla de la información sobre los sucesos que se han tenido en cuenta en la elaboración de los estados financieros.

Equilibrio

- 13.7 La información contenida en los comentarios de la gerencia será equilibrada. La información es equilibrada si no está sesgada, ponderada, enfatizada, desatendida o manipulada de alguna manera para hacer más probable que los inversores y acreedores reciban esa información de forma favorable o desfavorable.
- 13.8 El logro de un equilibrio general requiere un equilibrio en la selección de los temas a tratar en los comentarios de la gerencia.

Ejemplo

Los comentarios de la gerencia no son equilibrados si, por ejemplo, se:

- (a) omite el análisis de un tema desfavorable—por ejemplo, una amenaza de la competencia; o
- (b) da más importancia a la información sobre temas favorables que a la información sobre temas desfavorables, o viceversa.

- 13.9 El logro de un equilibrio general también requiere un equilibrio en la selección de la información que se proporciona sobre los temas tratados y en la presentación de dicha información.

Ejemplo	
	La información sobre un tema tratado en los comentarios de la gerencia no es equilibrada si, por ejemplo,
(a)	incluye estimaciones o previsiones basadas en supuestos optimistas o pesimistas sobre el rango y la probabilidad de los posibles resultados, en lugar de supuestos neutrales;
(b)	ensombrece la información favorable o desfavorable—por ejemplo, agregando la información que muestra una tendencia negativa con la que muestra una tendencia positiva;
(c)	exagera la información favorable o desfavorable—por ejemplo, reduciendo el número de períodos comparativos para los que se proporciona información, de modo que no se muestra una tendencia;
(d)	omite información necesaria para el equilibrio, por ejemplo, atribuyendo una mejora en un aspecto del rendimiento financiero de la entidad de las acciones de la gerencia sin identificar también los factores externos que contribuyen, cuantificando sólo un extremo de un rango de resultados para un tema, o cuantificando ambos extremos del rango sin revelar que los resultados en un extremo son más probables que los del otro extremo; o
(e)	utiliza un lenguaje indebidamente positivo o negativo, lo que da lugar a un tono sesgado.

- 13.10 Algunos temas tratados en los comentarios de la gerencia—por ejemplo, los objetivos o planes de la gerencia— tienen carácter ambicioso. Un análisis equilibrado sobre estos temas abarca tanto las aspiraciones de la gerencia como los factores que podrían impedir que la gerencia logre esas aspiraciones.

Precisión

- 13.11 La información contenida en los comentarios de la gerencia será precisa.
- 13.12 La información puede ser exacta sin ser perfectamente precisa en todos los aspectos. El grado de precisión necesario y alcanzable, así como los factores que hacen que la información sea precisa, dependen de la naturaleza de la información y de la naturaleza de los temas que trata. Por ejemplo, la precisión requiere que:
- (a) la información objetiva esté libre de errores materiales o con importancia relativa;
 - (b) las descripciones sean ajustadas a la realidad;
 - (c) las estimaciones, aproximaciones y previsiones se identifiquen claramente como tales;
 - (d) no se hayan cometido errores importantes en la selección y aplicación de un proceso adecuado para desarrollar una estimación, aproximación o previsión, y los datos introducidos en ese proceso sean razonables y justificables;
 - (e) las afirmaciones sean razonables y se basen en información de suficiente calidad y cantidad; y
 - (f) la información sobre las opiniones de la gerencia acerca del futuro refleje fielmente tanto esas opiniones como la información en la que se basan.

Claridad y concisión

- 13.13 La información contenida en los comentarios de la gerencia será clara y concisa.
- 13.14 Para que los comentarios de la gerencia sean claros, necesitan utilizar un lenguaje sencillo y evitar jerga y terminología técnica innecesaria.

Nota

Cierta información puede ser comunicada a los inversores y a los acreedores de forma más clara utilizando términos específicos del sector industrial u otros términos especializados, siempre que estos se definen claramente y se utilizan de forma congruente.

- 13.15 La forma más clara de presentación depende de la naturaleza de la información, y a veces puede incluir tablas, gráficos o diagramas además del texto narrativo. Si se utilizan gráficos o diagramas, puede ser necesario añadir texto o tablas para no ensombrecer los detalles materiales o con importancia relativa.

Ejemplo

El análisis narrativo de los cambios en el rendimiento financiero de la entidad podría ser más claro si se utiliza un formato tabular para presentar el período actual y los importes comparativos.

- 13.16 La claridad puede aumentar aún más si se distingue la información sobre la evolución del periodo sobre el que se informa de la información "permanente" que no cambia, o cambia poco, de un periodo al siguiente—por ejemplo, destacando por separado las características del modelo de negocio de la entidad que han cambiado desde el periodo anterior sobre el que se informa.
- 13.17 Para que los comentarios de la gerencia sean concisos, se necesita:
- evitar la información genérica, a veces llamada "estandarizada" (también "estereotipada"), que no es específica de la entidad;
 - evitar la duplicación de información en los comentarios de la gerencia, o la duplicación innecesaria de la información que también se proporciona en los estados financieros correspondientes; y
 - utilizar un lenguaje sencillo y claro y frases y párrafos cortos y claramente estructurados.

Nota

Los comentarios de la gerencia de una entidad están diseñados para complementar sus estados financieros. La mayor parte de la información en los estados financieros de una entidad no se duplica en sus comentarios de la gerencia. La información se duplica allí solo si es necesario para cumplir el objetivo de los comentarios de la gerencia y los objetivos de información a revelar de las áreas de contenido establecidas en este Documento de Práctica [en proyecto] o para proporcionar congruencia entre los comentarios de la gerencia y los estados financieros.

- 13.18 Los comentarios de la gerencia, para ser perfectamente concisos, sólo incluirían información material o con importancia relativa. Toda la información no material o sin importancia relativa incluida en los comentarios de la gerencia se facilitará de forma que no ensombrezca la información material o con importancia relativa.

Ejemplo

Para cumplir con las leyes, regulaciones u otros requerimientos locales, los comentarios de la gerencia podrían incluir información que la gerencia juzgaría no material o sin importancia relativa aplicando la definición de material o con importancia relativa y las guías de este Documento de Práctica [en proyecto]. Si se incluye esta información, se hace de forma que no se ensombrezca la información material o con importancia relativa.

Información material o con importancia relativa incluida por referencia cruzada

- 13.19 La información requerida por este Documento de Práctica [en proyecto] podría estar disponible en otro informe publicado por la entidad. Esa información puede incluirse en los comentarios de la gerencia mediante una referencia cruzada al otro informe si la introducción de la información de esta forma en lugar de directamente en los comentarios de la gerencia no hace que éste sea menos claro.

Nota

La introducción de información en los comentarios de gestión mediante referencias cruzadas a otro informe puede reducir la duplicación y, por tanto, hacer que los comentarios de gerencia sean más concisos. La introducción de información por referencia cruzada también podría hacer que los comentarios de la gerencia fueran más claros, por ejemplo, al separar la información sobre la evolución del período sobre el que se informa de la información permanente que se mantiene inalterada, o cambia poco, de un período al siguiente—una entidad podría publicar la información permanente en un informe separado, y los comentarios de la gerencia incluirían esa información mediante una referencia cruzada a ese informe. Sin embargo, incluir información mediante referencias cruzadas a otro informe fragmenta los comentarios de la gerencia, por lo que introducir mucha información mediante referencias cruzadas puede hacer que los comentarios de la gerencia sean menos claros.

- 13.20 Si la información material o con importancia relativa de otro informe se incluye en los comentarios de la gerencia mediante una referencia cruzada a ese otro informe, dicha información pasa a formar parte de los comentarios de la gerencia. Esto significa que, por ejemplo:
- (a) La información incluida por referencia cruzada necesita cumplir con los requerimientos de este Documento de Práctica [en proyecto]. Por ejemplo, necesita ser completa, equilibrada y precisa.
 - (b) El informe en el que se encuentra la información tiene que estar disponible siempre que los comentarios de la gerencia estén disponibles, y en los mismos términos.
 - (c) los organismos o personas que autorizan la publicación de los comentarios de la gerencia asumen el mismo grado de responsabilidad por la información incluida mediante referencias cruzadas que por la información incluida directamente en los comentarios de la gerencia.
- 13.21 Si los comentarios de la gerencia incluyen información por referencia cruzada a otro informe:
- (a) los comentarios de la gerencia identificarán claramente el informe y explicarán cómo acceder a él;
 - (b) la referencia cruzada será a una parte exactamente especificada de dicho informe;
 - (c) la información incluida por referencia cruzada estará tan actualizada como si se hubiera incluido directamente en los comentarios de la gerencia; y
 - (d) si la información se encuentra en un informe correspondiente a un período sobre el que se informa que finaliza antes del final del período sobre el que se informa cubierto por los comentarios de la gerencia, éste:
 - (i) indicará la fecha límite para dicha información; y

- (ii) proporcionará información adicional hasta el final del período cubierto por los comentarios de gerencia, si fuera necesario para cumplir con los requerimientos de este Documento de Práctica [en proyecto].

Comparabilidad

- 13.22 Este Documento de Práctica [en proyecto] requiere que los comentarios de la gerencia proporcionen información material o con importancia relativa completa, equilibrada y precisa. Esa información es más útil para los inversores y los acreedores si también es comparable, es decir, si se puede comparar con:
- (a) la información proporcionada por la entidad en períodos anteriores; y
 - (b) la información proporcionada por otras entidades, en particular las que tienen actividades similares u operan en el mismo sector industrial.
- 13.23 Por consiguiente, la información contenida en los comentarios de la gerencia se facilitará de forma que mejore la comparabilidad sin omitir información material o con importancia relativa.

Vínculo

Los párrafos 14.7 a 14.10 establecen los requerimientos para proporcionar información con los **parámetros** para mejorar la comparabilidad de éstos.

Verificabilidad

- 13.24 La información es verificable si es posible corroborar la información misma o los datos utilizados para obtenerla. La información verificable es más útil para los inversores y los acreedores que la información no verificable. La verificabilidad ayuda a dar a los inversores y acreedores la confianza de que la información es completa, equilibrada y precisa.
- 13.25 La información contenida en los comentarios de la gerencia se proporcionará de forma que mejore la verificabilidad. La verificabilidad puede mejorarse, por ejemplo:
- (a) incluyendo información que pueda ser corroborada comparándola con otra información disponible para los inversores y acreedores sobre el negocio, sobre otros negocios o sobre el entorno externo; y
 - (b) proporcionando información sobre los datos de entrada y métodos de cálculo utilizados para producir estimaciones o aproximaciones.
- 13.26 Algunas informaciones materiales o con importancia relativa—por ejemplo, algunas explicaciones e informaciones prospectivas—podrían no ser verificables. La información material o con importancia relativa se incluye en los comentarios de la gerencia incluso si no es verificable. Para ayudar a los inversores y a los acreedores a decidir si utilizan dicha información, los comentarios de la gerencia describirán los supuestos y los métodos subyacentes de elaboración de la información, así como otros factores que contribuyan a respaldarla.

Congruencia

- 13.27 La integridad, la claridad y la comparabilidad de la información contenida en los comentarios de la gerencia dependen de que dicha información se presente como un todo bien integrado y congruente.
- 13.28 Si un tema tratado para un área de contenido en los comentarios de la gerencia tiene implicaciones para otras áreas de contenido, los comentarios de la gerencia incluirán la información necesaria para que los inversores y acreedores puedan evaluar dichas implicaciones.

Ejemplo

Una tendencia en el entorno externo podría tener implicaciones para el modelo de negocio de una entidad, para la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar ese modelo, para sus recursos y relaciones, para los riesgos a los que está expuesta, o para su rendimiento financiero o situación

Ejemplo

financiera. Los comentarios de la gerencia incluyen la información necesaria para que los inversores y acreedores evalúen esas implicaciones.

- 13.29 Cierta información contenida en los comentarios de la gerencia puede entenderse mejor en el contexto de la información contenida en otra parte de los comentarios de la gerencia, o en el contexto de la información contenida en los estados financieros correspondientes. Para que los comentarios de la gerencia sean congruentes, dicha información se presentará de forma que explique ese contexto y las relaciones entre las piezas de información relacionadas.

Ejemplo

Los comentarios de la gerencia de una entidad pueden incluir información sobre la estrategia de la gerencia para ampliar una sección de la base de clientes de la entidad y, en un análisis separado de las relaciones de la entidad, una descripción de esa sección de la base de clientes. La información sobre la estrategia incluye una referencia a esa descripción.

- 13.30 La congruencia también requiere que:

- (a) los comentarios de la gerencia de una entidad proporcionen información de forma que permita a los inversores y acreedores relacionar esa información con la de los estados financieros de la entidad; y

Ejemplo

Los comentarios de la gerencia analizan la información sobre las operaciones de una entidad de forma que permita a los inversores y acreedores relacionar esa información con, por ejemplo, la información por segmentos revelada en los estados financieros de la entidad.

- (b) los comentarios de la gerencia explican las áreas de aparente incongruencia entre la información proporcionada en los comentarios de la gerencia y otra información proporcionada por la entidad—por ejemplo, en las presentaciones a los inversores, en el sitio web de la entidad o en otras comunicaciones públicamente disponibles.

Capítulo 14—Parámetros

En este capítulo

Requerimientos que se aplican a todos los parámetros

Requerimientos adicionales que se aplican a las previsiones y objetivos

Introducción

- 14.1 Los **parámetros** son medidas utilizadas para controlar un aspecto cuantitativo o cualitativo de la situación o rendimiento financieros o no financieros de una entidad.
- 14.2 Ejemplos de parámetros son:
- (a) medidas de los ingresos, gastos, flujos de efectivo, activos, pasivos o patrimonio de la entidad;
 - (b) medidas de la escala de las operaciones de la entidad—por ejemplo, la capacidad de producción regional;
 - (c) medidas del impacto medioambiental de la entidad—por ejemplo, las emisiones de gases de efecto invernadero;
 - (d) indicadores del progreso en el desarrollo de recursos intangibles—por ejemplo, aprobaciones de regulación recibidas; e
 - (e) indicadores de la solidez de las relaciones de la entidad—por ejemplo, estadísticas de retención de clientes o puntuaciones de reputación de la marca.
- 14.3 La información **material o con importancia** relativa es probable que incluya parámetros. Dichos parámetros podrían derivarse de los que la gerencia utiliza para supervisar los **temas clave** y para medir el progreso en la gestión de dichos temas. Normalmente dependen de las actividades de la entidad y del sector industrial en el que opera. Pueden derivarse de información generada por la entidad u obtenida de fuentes externas, por ejemplo, proveedores de estadísticas de cuota de mercado o encuestas a clientes.

Requerimientos que se aplican a todos los parámetros

Claridad y precisión

- 14.4 Este Documento de Práctica [en proyecto] requiere que la información contenida en los comentarios de la gerencia sea clara y precisa. Para que la información sobre un parámetro sea clara y precisa, ésta necesita describirse con claridad y precisión.
- 14.5 En consecuencia, si un parámetro incluido en los comentarios de la gerencia no se presenta o revela en los estados financieros de la entidad, los comentarios de la gerencia:
- (a) etiquetarán y definirán el parámetro y su alcance utilizando un nombre y una descripción significativos, claros y precisos;

Ejemplo

Un parámetro que se refiere a una sola categoría de clientes se etiqueta y describe de forma que se identifique claramente su alcance—es decir, la población de clientes a la que se refiere.

- (b) explicará cómo contribuye el parámetro a la comprensión de los temas tratados, a menos que su aportación sea clara sin necesidad de explicaciones; y
 - (c) explicará el método utilizado para calcular el parámetro y los datos de entrada para el cálculo, incluyendo las suposiciones hechas y las limitaciones del método.
- 14.6 Si una medida del rendimiento financiero o de la situación financiera incluida en los comentarios de la gerencia se obtiene ajustando las medidas presentadas o reveladas en los estados financieros de la entidad, los comentarios de la gerencia:
- (a) etiquetarán los parámetros utilizando un nombre que no sea engañoso y que diferencie claramente el parámetro de la medida presentada o revelada en los estados financieros;
 - (b) conciliará el importe comunicado para el parámetro con el importe más directamente comparable presentado o revelado en los estados financieros, identificando y explicando cada elemento de conciliación; y
 - (c) presentará el parámetro de forma no más destacada que la medida con la que se concilia.

Vínculo

Algunos parámetros pueden incluirse en los comentarios de la gerencia porque las leyes o regulaciones locales lo requieren, y no porque proporcionen información material o con importancia relativa. El párrafo 13.18 requiere que estos parámetros se incluyan en los comentarios de la gerencia de forma que no se ensombrezca información material o con importancia relativa.

Comparabilidad

- 14.7 Un importe presentado para un parámetro es más útil si los **inversores y acreedores** pueden compararlo con los importes de periodos anteriores y con los importes presentados por otras entidades, en particular las que tienen actividades similares u operan en el mismo sector.
- 14.8 Para ayudar a los inversores y a los acreedores a comparar un importe presentado para el **periodo actual sobre el que se informa** con los importes de los periodos anteriores sobre los que se informa, los comentarios de la gerencia:
- (a) Proporcionarán importes comparativos, si se pueden obtener sin costos o esfuerzos desproporcionados:
 - (i) para el periodo anterior sobre el que se informa; y
 - (ii) para periodos anteriores sobre los que se informa si es necesario para mostrar la aparición de tendencias o si los estados financieros incluyen información de esos periodos anteriores.
 - (b) Describirán las diferencias entre el método o los supuestos utilizados para calcular un parámetro o en el nombre utilizado para etiquetarlo y los utilizados para calcular o etiquetar el parámetro comparativo, y explicarán las razones de esas diferencias.
 - (c) Describirá los cambios con respecto al periodo anterior sobre el que se informa en los parámetros proporcionados—es decir, los nuevos parámetros incluidos y los anteriores omitidos—y explicará las razones de dichos cambios.
- 14.9 Si no se facilita un importe comparativo porque su obtención requeriría un costo o un esfuerzo desproporcionado, en los comentarios de la gerencia se indicará este hecho.

Nota

La obtención de un importe comparativo requeriría un costo o esfuerzo desproporcionado si, por ejemplo, la entidad no reunió los datos necesarios en el periodo comparativo y no puede volver a crear esos datos sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

- 14.10 Para ayudar a los inversores y acreedores a comparar el importe de un parámetro incluido en los comentarios de la gerencia con los importes presentados por otras entidades:
- (a) si la gerencia es consciente de las diferencias entre el método que la entidad utiliza para calcular el parámetro o el nombre que la gerencia utiliza para etiquetarlo y un método o nombre comúnmente utilizado por otras entidades con actividades similares o que operan en el mismo sector industrial, los comentarios de la gerencia describirán esas diferencias; y
 - (b) si la gerencia ha extraído el parámetro de requerimientos o guías publicados para la elaboración de informes narrativos—por ejemplo, guías publicadas por un organismo del sector o una organización con interés en la elaboración de informes de sostenibilidad—el comentario de la gerencia:
 - (i) identificará por su nombre esos requerimientos o guías y el organismo o la organización que los ha publicado; y
 - (ii) si hay diferencias entre el parámetro incluido en los comentarios de la gerencia y el definido en los requerimientos o guías, identificará y explicará esas diferencias.

Congruencia

- 14.11 Un parámetro analizado en un contexto en los comentarios de la gerencia puede ser similar a un parámetro u otra medida analizada en otro contexto, ya sea dentro de los comentarios de la gerencia o en otro documento preparado para los inversores y acreedores. Para que los comentarios de la gerencia sean congruentes, explicarán cómo se relaciona ese primer parámetro con el segundo u otra medida.

Parámetros y compensación de la gerencia

- 14.12 Si un parámetro desempeña un papel en la determinación de la remuneración de la gerencia, es probable que la información sobre ese parámetro sea importante.
- 14.13 Si los comentarios de la gerencia incluyen un parámetro similar, pero no igual, a una medida que desempeña un papel en la determinación de la compensación de la gerencia, explicará cómo el parámetro y esa otra medida se relacionan entre sí.

Nota

La explicación de esta relación permite saber hasta qué punto los incentivos para la gerencia están alineados con los parámetros que la gerencia utiliza para controlar los aspectos clave del rendimiento y la posición de la entidad.

Requerimientos adicionales que se aplican a las previsiones y objetivos

Previsiones y objetivos en los comentarios de la gerencia

Nota

Este Documento de Práctica [en proyecto] no requiere que los comentarios de la gerencia incluyan previsiones u objetivos. Sin embargo, a veces la gerencia decide incluir una previsión o un objetivo en los comentarios de la gerencia, por ejemplo, si se considera que la inclusión de la previsión o el objetivo ayudaría a explicar los objetivos de la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad.

- 14.14 Si los comentarios de la gerencia incluyen una previsión o una cantidad objetivo para un parámetro del futuro rendimiento o situación financieros o no financieros de la entidad:

- (a) identificarán el parámetro de rendimiento o situación del período actual al que se refiere la previsión o el objetivo; y
- (b) explicarán el método utilizado para calcular la previsión o importe del objetivo y los datos de entrada para el cálculo, incluyendo las suposiciones hechas y las limitaciones del método.

Previsiones u objetivos publicados anteriormente para el periodo sobre el que se informa

- 14.15 Los comentarios de la gerencia deben proporcionar información sobre cómo se compara el importe del período actual de un parámetro del rendimiento o de la situación financieros o no financieros de la entidad con una previsión o un importe objetivo publicado previamente por la entidad si:
- (a) el importe real del período actual se incluye en los comentarios de la gerencia del período actual y se incluyó una previsión o un importe objetivo en cualquier comunicación públicamente disponible; o
 - (b) se incluyó una previsión o un importe objetivo para el periodo actual en unos comentarios de la gerencia de un periodo anterior.
- 14.16 En los dos casos descritos en el párrafo 14.15, los comentarios de la gerencia:
- (a) revelarán el importe real del periodo actual y el importe previsto u objetivo; y
 - (b) analizarán y explicarán las desviaciones y las consecuencias de estas.

Previsiones u objetivos publicados anteriormente para periodos más allá del periodo sobre el que se informa

- 14.17 Una entidad puede haber publicado previamente la previsión o el objetivo de la gerencia para un parámetro del rendimiento o la situación financieros o no financieros de la entidad para un período que se extiende más allá del período sobre el que se informa. Si la cantidad real del período actual para ese parámetro se incluye en los comentarios de la gerencia del período actual, los comentarios de la gerencia explicarán cómo acceder a la previsión y si se ha actualizado desde su fecha de publicación.

Capítulo 15—Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa

En este capítulo

Ejemplos de modelo de negocio

Ejemplos de estrategia

Ejemplos de recursos y relaciones

Ejemplos de riesgos

Ejemplos de entorno externo

Ejemplos relativos al rendimiento financiero y la situación financiera

Introducción

- 15.1 La información **material o con importancia relativa** necesaria para cumplir los objetivos de información a revelar establecidos en los Capítulos 5 a 10 dependerá de la entidad y de sus circunstancias. Este capítulo propone ejemplos de información que podría ser material o con importancia relativa.
- 15.2 Cada uno de los ejemplos está vinculado a un objetivo de información a revelar específico de una de las áreas de contenido. La información descrita en los ejemplos no siempre es requerida, ni la información que podría ser necesaria para cumplir los objetivos de información a revelar se limitan a esos ejemplos. La gerencia aplica su criterio a la hora de identificar la información que podría ser material o tener importancia relativa y de evaluar si esa información lo es.

Ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa

Modelo de negocio

El rango, la naturaleza y la escala de las operaciones de la entidad

- 15.3 La información material o con importancia relativa sobre el alcance, la naturaleza y la escala de las operaciones de la entidad [véase el párrafo 5.7(a)] podría incluir:
- una visión general de la entidad y del alcance de sus operaciones;
 - una descripción de las operaciones de la entidad e información cuantitativa sobre su escala;
 - una descripción de las operaciones realizadas a través de asociadas y negocios conjuntos, e información cuantitativa sobre su escala;
 - una explicación de las dependencias y sinergias entre las operaciones de la entidad;
 - una lista de las ubicaciones de las operaciones de la entidad e información cuantitativa sobre la escala de las operaciones en cada ubicación;

- (f) una explicación de cómo se relaciona la estructura operativa de la entidad con su estructura jurídica, siempre que sea necesaria para comprender un tema concreto—por ejemplo, un asunto de regulación o fiscal;
- (g) una explicación de cómo el modelo de negocio de la entidad se relaciona con el propósito declarado de la entidad, si lo hay; y
- (h) un análisis de los cambios en el alcance, la naturaleza o la escala de las operaciones de la entidad durante el **período sobre el que se informa**, incluyendo los cambios resultantes de adquisiciones, cesiones, asociaciones estratégicas o negocios conjuntos.

El ciclo de creación de valor y generación de flujos de efectivo de la entidad

- 15.4 La información material o con importancia relativa sobre el ciclo de creación de valor y generación de flujos de efectivo de la entidad [véase el párrafo 5.7(b)] podría incluir:
- (a) información sobre los datos de entrada del modelo de negocio de la entidad, como los recursos y las relaciones de la entidad (véase el Capítulo 7);
 - (b) una descripción de los resultados del modelo de negocio de la entidad, tales como las categorías de los productos o servicios de la entidad, y una explicación de cómo la entidad diferencia esos productos o servicios de los de sus competidores;
 - (c) un análisis de los procesos involucrados en el funcionamiento del modelo de negocio de la entidad, incluyendo:
 - (i) procesos relacionados con la obtención, el mantenimiento o la mejora de los recursos y las relaciones—por ejemplo, compras, investigación y desarrollo, formación del personal y programas de fidelización de clientes;
 - (ii) los procesos de creación de productos y servicios—por ejemplo, el diseño de productos, la producción y el control de calidad; y
 - (iii) los procesos relacionados con la entrega de productos y servicios—por ejemplo, la comercialización, la distribución y el servicio posventa;
 - (d) una visión general de los mercados, los canales de venta y distribución y las categorías de clientes de la entidad; y
 - (e) un análisis de los cambios en los insumos, procesos y productos de la entidad durante el período sobre el que se informa, por ejemplo, los cambios que afectan la capacidad de producción o la eficiencia de la entidad.

Los impactos medioambientales y sociales de las actividades de la entidad

- 15.5 La información material o con importancia relativa sobre los impactos medioambientales y sociales de las actividades de la entidad que han afectado o podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo [véase el párrafo 5.7 (c)] podría incluir:
- (a) una descripción de los impactos (tanto positivos como negativos) y sus causas;
 - (b) una explicación de cómo estos impactos han afectado o podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo a largo plazo; y
 - (c) un análisis de los cambios en los impactos, y en los efectos potenciales de dichos impactos, durante el período sobre el que se informa.

Progreso en la gestión del modelo de negocio de la entidad.

- 15.6 La información material o con importancia relativa sobre los progresos en la gestión del modelo de negocio de la entidad [véase el párrafo 5.7(d)] podría incluir:
- (a) información sobre las medidas que ha tomado la gerencia para cambiar o enfocar el rango, la naturaleza o la escala de las operaciones de la entidad—por ejemplo, a través de adquisiciones o venta o disposición por otra vía de negocios—, incluyendo:
 - (i) una descripción de dichas acciones y su finalidad; y
 - (ii) una explicación de sus efectos, respaldada por los **parámetros** que la gerencia utiliza para controlar y medir la eficacia de sus acciones;

- (b) información sobre las acciones que la gerencia ha tomado para gestionar los insumos, procesos o productos de la entidad, incluyendo:
 - (i) una descripción de dichas acciones y su finalidad; y
 - (ii) una explicación de sus efectos, respaldada por los parámetros que la gerencia utiliza para controlar los insumos, procesos o productos, y para medir la eficacia de sus acciones para gestionarlos; e
- (c) información sobre las acciones que la gerencia ha tomado para gestionar los impactos medioambientales y sociales de la entidad, incluyendo:
 - (i) una descripción de las acciones que la gerencia ha tomado para mantener o mejorar los impactos positivos y reducir o mitigar los impactos negativos; y
 - (ii) una explicación de los efectos de esas acciones, respaldada por los parámetros que la gerencia utiliza para supervisar los impactos y medir la eficacia de sus acciones para mejorarlos, reducirlos o mitigarlos.

Estrategia

Los inductores de la estrategia, incluidas las oportunidades que la gerencia ha decidido aprovechar

- 15.7 La información material o con importancia relativa sobre los inductores de la estrategia [véase el párrafo 6.6(a)] podría incluir:
- (a) descripciones de lo que impulsa la estrategia y por qué;
 - (b) las suposiciones sobre el entorno externo que impulsa la estrategia (por ejemplo, las suposiciones sobre las tendencias de la demanda de los clientes)—cuáles son esas suposiciones, sus bases y los horizontes temporales que cubren; y
 - (c) si los inductores de la estrategia difieren de los expuestos en los comentarios de la gerencia de períodos anteriores sobre los que se informa, una explicación de cómo han cambiado y por qué.

Los objetivos de la estrategia

- 15.8 La información material o con importancia relativa sobre los objetivos de la estrategia [véase el párrafo 6.6(b)] podría incluir:
- (a) descripciones de los objetivos establecidos en respuesta a los inductores, incluidos los objetivos a largo plazo;
 - (b) una indicación de los horizontes en los que la gerencia pretende lograr cada objetivo;
 - (c) explicaciones sobre cómo se espera que la consecución de cada objetivo mantenga o desarrolle la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo; y
 - (d) si los objetivos difieren de los expuestos en los comentarios de la gerencia de períodos anteriores sobre los que se informa, una explicación de cómo han cambiado y por qué.

Hitos en el camino hacia esos objetivos

- 15.9 La información material o con importancia relativa sobre los hitos [véase el párrafo 6.6(c)] podría incluir:
- (a) descripciones de los hitos que la entidad necesita alcanzar, y cómo esos hitos se relacionan con los objetivos;
 - (b) una indicación de los horizontes temporales en los que la gerencia pretende alcanzar los hitos; y
 - (d) si los hitos difieren de los expuestos en los comentarios de la gerencia de períodos anteriores sobre los que se informa, una explicación de cómo han cambiado y por qué.

Planes para alcanzar los hitos y lograr los objetivos

- 15.10 La información material o con importancia relativa sobre los planes para alcanzar los hitos y lograr los objetivos [véase el párrafo 6.6(d)] podría incluir:

- (a) descripciones de las acciones que la gerencia pretende llevar a cabo para alcanzar los hitos y lograr los objetivos;
- (b) una visión general de los efectos positivos y negativos esperados de las acciones previstas en la entidad—por ejemplo, la información sobre una estrategia de externalización de la asistencia posventa podría tener que cubrir tanto el ahorro de costos esperado como los efectos potenciales en el servicio al cliente; y
- (d) si las acciones previstas difieren de las expuestas en los comentarios de la gerencia de períodos anteriores sobre los que se informa, una explicación de cómo han cambiado y por qué.

Los recursos financieros necesarios para implementar la estrategia, y el enfoque de la gerencia para asignar los recursos financieros

- 15.11 La información material o con importancia relativa sobre los recursos financieros necesarios para aplicar la estrategia y sobre el enfoque de la gerencia para asignar los recursos financieros [véase el párrafo 6.6(e)] podría incluir:
- (a) una estimación de los recursos financieros necesarios para aplicar la estrategia, incluidos los necesarios para alcanzar los hitos y los necesarios para lograr los objetivos;
 - (b) una explicación de cómo la gerencia prevé obtener esos recursos financieros, cubriendo, por ejemplo:
 - (i) los recursos financieros de los que ya dispone la entidad;
 - (ii) los recursos financieros que la gerencia espera que generen las operaciones de la entidad;
 - (iii) las facilidades financieras, tanto dispuestas como no dispuestas, de las que dispone la entidad al final del periodo sobre el que se informa;
 - (iv) el período durante el cual se espera que estén disponibles dichas facilidades, y las condiciones y pactos que podrían causar su retirada;
 - (v) la medida en que la gerencia tiene previsto utilizar facilidades y esquemas de financiación a corto plazo—por ejemplo, financiación de proveedores o factorización de la deuda; y
 - (vi) los objetivos o políticas de la gerencia relacionados con la situación financiera de la entidad—por ejemplo, la estructura de capital objetivo de la entidad o la calificación crediticia objetivo;
 - (c) una explicación del enfoque de la gerencia para asignar los recursos financieros, que incluya una explicación de:
 - (i) la forma en que la gerencia prioriza los usos concurrentes de los recursos financieros de la entidad y prevé asignarlos en el futuro—por ejemplo, a la reinversión en operaciones, a las fusiones y adquisiciones, a la recompra de acciones o al reembolso anticipado de la deuda o al pago de dividendos;
 - (ii) cómo el enfoque de la gerencia, al asignar recursos financieros, se alinea con la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad; y
 - (iii) qué criterios utiliza la gerencia para evaluar las oportunidades de inversión; y
 - (d) una explicación de los cambios producidos desde el período anterior sobre el que se informa en los recursos financieros necesarios para aplicar la estrategia, o en el enfoque de la gerencia para asignar los recursos financieros.

Progreso en la implementación de la estrategia.

- 15.12 La información material o con importancia relativa sobre el progreso en la implementación de la estrategia [véase el párrafo 6.6(f)] podría incluir:
- (a) un análisis de los progresos realizados para alcanzar los hitos y lograr los objetivos, con el apoyo de parámetros y cubriendo, por ejemplo:
 - (i) los objetivos y los hitos que se han logrado y los progresos hacia los que aún no se han conseguido;

- (ii) los progresos realizados en el período sobre el que se informa y los progresos acumulados desde el comienzo del primer período cubierto por el objetivo o desde que se alcanzó el último hito; y
- (iii) las desviaciones—cómo se han cumplido, superado o incumplido las expectativas previas de la gerencia;
- (b) una explicación de los factores que afectan ese progreso;
- (c) una explicación de cómo la gerencia ha adaptado la estrategia en respuesta a las desviaciones; y
- (d) una explicación de cómo los sistemas de incentivos para la gerencia u otros empleados están vinculados a los progresos en la aplicación de la estrategia, incluyendo, por ejemplo:
 - (i) si los parámetros utilizados para medir los progresos en la aplicación de la estrategia están relacionados con los utilizados para determinar los pagos de incentivos, y de qué manera; y
 - (ii) cómo y por qué han cambiado los sistemas de incentivos durante el periodo sobre el que se informa.

Recursos y relaciones

La naturaleza de los recursos y relaciones de la entidad y la forma en que ésta los despliega

- 15.13 La información material o con importancia relativa sobre la naturaleza de los recursos y relaciones de la entidad y el modo en que ésta los utiliza [véase el párrafo 7.7 (a)] podría incluir:
- (a) una visión general de los recursos y relaciones de la entidad y cómo han cambiado en el período sobre el que se informa, incluyendo:
 - (i) una descripción de los recursos y relaciones—por ejemplo, una tecnología única, materias primas, categorías de mano de obra o base de clientes; e
 - (ii) información cuantitativa sobre la escala de los recursos y relaciones;
 - (b) un análisis de los componentes de un recurso o relación clave cuyas características o riesgos difieren entre sí—por ejemplo, los clientes minoristas y los clientes mayoristas;
 - (c) una explicación del papel que desempeñan los recursos o relaciones en el modelo de negocio; y
 - (d) una explicación de los cambios en la forma en que la entidad despliega sus recursos o relaciones.

La forma en que la entidad obtiene sus recursos y mantiene sus relaciones

- 15.14 La información material o con importancia relativa sobre cómo la entidad obtiene sus recursos y mantiene sus relaciones [véase el párrafo 7.7(b)] podría incluir:
- (a) información sobre el modo en que la entidad accede a un recurso—por ejemplo:
 - (i) si la entidad controla un recurso directamente o depende de otra parte para el acceso;
 - (ii) la identidad o las características comunes de las partes de las que depende el acceso de la entidad a un recurso, como un proveedor que controla un equipo único utilizado en la fabricación de los productos de la entidad, intermediarios u organismos gubernamentales; y
 - (iii) las características de las cadenas de suministro, tales como su resiliencia o fragilidad y su susceptibilidad a las interrupciones.
 - (d) una explicación de los cambios en la forma en que la entidad obtiene sus recursos y mantiene sus relaciones.
 - (c) información sobre cómo la entidad espera obtener y mantener sus recursos y relaciones en el futuro, incluyendo:
 - (i) un análisis de los recursos y las relaciones que se necesitarán para las operaciones de la entidad; y
 - (ii) una explicación de los planes de la entidad para obtener los recursos necesarios y mantener las relaciones requeridas, así como de los factores que podrían afectar la

ejecución de dichos planes. [El párrafo 6.6(e) cubre los planes para obtener los recursos financieros necesarios para implementar la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad].

Factores que podrían afectar la disponibilidad o la calidad de los recursos y relaciones en el futuro, incluso a largo plazo

- 15.15 La información material o con importancia relativa sobre los factores que podrían afectar la disponibilidad o la calidad de los recursos y relaciones en el futuro, incluso a largo plazo [véase el párrafo 7.7 (c)] podría incluir:
- (a) una descripción de los factores que crean incertidumbre sobre el acceso continuado de la entidad a un recurso o sobre la calidad de este—por ejemplo:
 - (i) las condiciones contractuales o características comerciales que podrían permitir a otra parte poner fin al acceso de la entidad con poca antelación;
 - (ii) las incertidumbres derivadas de la ubicación del recurso, o relacionadas con su vida útil restante o su disponibilidad física;
 - (iii) los cambios posibles o previstos en las leyes o regulaciones;
 - (iv) los impactos medioambientales o sociales de las actividades de la entidad que podrían afectar a su capacidad para operar en un mercado, por ejemplo, debido a la presión de los interesados; y
 - (v) factores sistémicos que podrían afectar el acceso al recurso a largo plazo, como regulaciones relacionadas con el clima o cambios en el entorno natural; e
 - (b) información sobre los factores que afectan la disponibilidad o la calidad de una relación, por ejemplo:
 - (i) los principales factores contractuales y comerciales que podrían afectar la durabilidad de una relación, tal como las condiciones que podrían facilitar o dificultar la terminación de una relación por parte de un cliente o proveedor;
 - (ii) los impactos medioambientales o sociales de las actividades de la entidad que puedan afectar sus relaciones con los clientes, y
 - (iii) los aspectos de la cultura de la entidad que la gerencia considera importantes para la solidez de la relación, por ejemplo, debido a la reputación de la entidad en cuanto a comportamiento ético.

Progresos en la gestión de los recursos y relaciones.

- 15.16 La información material o con importancia relativa sobre los progresos en la gestión de los recursos y relaciones [véase el párrafo 7.7(d)] podría incluir:
- (a) una descripción de las acciones que la gerencia ha tomado para gestionar los recursos y relaciones de la entidad, por ejemplo, para:
 - (i) gestionar la eficacia con la que la entidad hace uso de un recurso o una relación, por ejemplo, aumentando la utilización o la productividad;
 - (ii) mantener la cantidad de un recurso, por ejemplo, gestionando la cantidad utilizada durante el período sobre el que se informa o la disponibilidad restante; y
 - (iii) desarrollar un recurso o una relación—por ejemplo, mediante la inversión en investigación y desarrollo, la formación del personal o la publicidad, la promoción u otras acciones para captar clientes; y
 - (b) una explicación de los efectos de esas acciones, respaldada por los parámetros que la gerencia utiliza para supervisar los recursos y las relaciones y para controlar la eficacia de sus acciones.

Riesgos

Naturaleza de los riesgos a los que la entidad está expuesta

- 15.17 La información material o con importancia relativa sobre la naturaleza de los riesgos a los que está expuesta la entidad [véase el párrafo 8.5(a)] podría incluir descripciones de:
- (a) el origen de un riesgo—los factores, sucesos o circunstancias que podrían causar una perturbación, como la escasez de un recurso;
 - (b) los efectos potenciales del riesgo—la naturaleza de la posible perturbación, por ejemplo, la imposibilidad de atender los pedidos de los clientes; y
 - (c) cambios en los riesgos durante el periodo sobre el que se informa.

La exposición de la entidad a riesgos

- 15.18 La información material o con importancia relativa sobre la exposición de la entidad a riesgos [véase el párrafo 8.5 (b)] podría incluir:
- (a) información para ayudar a los **inversores y acreedores** a evaluar la escala potencial de una perturbación en la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo—por ejemplo:
 - (i) una descripción y análisis de las operaciones, recursos o relaciones expuestas al riesgo; o
 - (ii) los resultados del análisis de escenarios preparados por la gerencia, si lo hubiera;
 - (b) información para ayudar a los inversores y acreedores a evaluar la probabilidad y el momento potencial de una perturbación—por ejemplo:
 - (i) información estadística sobre la frecuencia pasada, o las tendencias en la frecuencia, de los sucesos que podrían causar la perturbación; o
 - (ii) una descripción de los factores atenuantes o agravantes que hacen que la perturbación sea menos o más probable; e
 - (c) información para ayudar a los inversores y acreedores a evaluar cómo ha cambiado la escala potencial, la probabilidad o el calendario de una perturbación desde el período anterior sobre el que se informa.

La forma en que la gerencia supervisa y gestiona riesgos

- 15.19 La información material o con importancia relativa sobre la forma en que la gerencia supervisa y gestiona los riesgos [véase el párrafo 8.5 (c)] podría incluir:
- (a) Una descripción de los procesos y controles de la entidad para el seguimiento de los riesgos. Esta descripción podría identificar los organismos o personas responsables de la supervisión de los riesgos.
 - (b) Una descripción de las medidas que la gerencia ha tomado, o prevé tomar, para reducir la escala o la probabilidad de la perturbación.

La forma en que la gerencia mitigará las perturbaciones si se producen

- 15.20 La información material o con importancia relativa sobre cómo la gerencia mitigará las perturbaciones en caso de que se produzcan [véase el párrafo 8.5(d)] podría incluir:
- (a) una descripción de las medidas que la gerencia ha tomado para mitigar las perturbaciones en el pasado y un análisis de la eficacia de dichas medidas; y
 - (b) una descripción de las medidas que la gerencia tiene previsto adoptar para mitigar las perturbaciones si se producen en el futuro y de los efectos previstos de dichas medidas.

Progreso en la gestión de riesgos.

- 15.21 La información material o con importancia relativa sobre los progresos en la gestión de riesgos [véase el párrafo 8.5(e)] podría incluir:
- (a) los parámetros que la gerencia utiliza para supervisar:
 - (i) el grado de exposición de la entidad a riesgos; y
 - (ii) la eficacia de la gestión de riesgos de la gerencia;
 - (b) una explicación de los factores que afectan esos parámetros; y
 - (c) un análisis de la eficacia de la gestión de riesgos en el pasado—por ejemplo, en qué medida las acciones anteriores redujeron la exposición de la entidad a riesgos.

Entorno externo

La naturaleza de los factores y tendencias del entorno externo de la entidad

- 15.22 La información material o con importancia relativa sobre la naturaleza de los factores y tendencias del entorno externo de la entidad [véase el párrafo 9.7(a)] podría incluir:
- (a) una visión general del entorno externo de la entidad, que abarque tanto el entorno directo de la entidad como el entorno más amplio; y
 - (b) una explicación de los factores y tendencias del entorno externo de la entidad que han afectado o podrían afectar la entidad, incluyendo:
 - (i) los desarrollos de los factores y las tendencias en el periodo sobre el que se informa;
 - (ii) los parámetros utilizados para supervisar los factores y las tendencias, incluidas sus fuentes; y
 - (iii) las suposiciones sobre la evolución futura de los factores y tendencias en los que la gerencia ha basado sus decisiones.

Cómo los factores y tendencias del entorno externo de la entidad han afectado o podrían afectar la entidad

- 15.23 La información material o con importancia relativa sobre cómo los factores y tendencias del entorno externo de la entidad han afectado o podrían afectar la entidad [véase el párrafo 9.7(b)] podría incluir:
- (a) información para ayudar a los inversores y acreedores a entender cómo han afectado o podrían afectar a corto, medio o largo plazo los factores y tendencias del entorno exterior:
 - (i) el modelo de negocio de la entidad—por ejemplo, si se espera que un cambio de regulación imponga costos que hagan que los productos o servicios de la entidad sean menos competitivos;
 - (ii) la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar el modelo de negocio—por ejemplo, si la aparición de nuevas formas de satisfacer las necesidades de los clientes ha supuesto una oportunidad para reposicionar los productos de la entidad;
 - (iii) recursos o relaciones—por ejemplo, si la creciente demanda de trabajadores cualificados ha hecho más difícil para la entidad retener a dichos trabajadores; o
 - (iv) los riesgos a los que se enfrenta la entidad—por ejemplo, si la inestabilidad política aumenta los riesgos de escasez futura de un recurso; y
 - (b) si el efecto de una tendencia o factor sobre la entidad es incierto, una explicación de la incertidumbre, e información para ayudar a los inversores y acreedores a evaluar:
 - (i) cómo se espera que se desarrolle la tendencia o el factor a corto, medio y largo plazo; y
 - (ii) la gama de resultados posibles para la entidad.

Cómo la gerencia supervisa y prevé responder a los factores y tendencias del entorno externo de la entidad

- 15.24 La información material o con importancia relativa sobre cómo la gerencia supervisa y prevé responder a los factores y tendencias del entorno externo de la entidad [véase el párrafo 9.7(c)] podría incluir:
- (a) Una descripción de cómo la gerencia supervisa los factores y las tendencias del entorno externo, y los parámetros que la gerencia utiliza para supervisar dichos factores y tendencias.
 - (b) Una descripción de cómo la gerencia prevé responder a esos factores y tendencias. Esta explicación podría abarcar, por ejemplo, los pasos que la gerencia prevé dar para:
 - (i) adaptar el modelo de negocio de la entidad, o la estrategia de la gerencia para sostener y desarrollar ese modelo, para aprovechar las nuevas oportunidades;
 - (ii) asegurar la disponibilidad de recursos o mantener relaciones; o
 - (iii) mitigar un riesgo creciente.

Progreso en la respuesta a los factores y tendencias del entorno externo de la entidad

- 15.25 La información material o con importancia relativa sobre el progreso en la respuesta a los factores y tendencias del entorno externo de la entidad [véase el párrafo 9.7(d)] podría incluir:
- (a) Una descripción de cómo la gerencia ha respondido a esos factores y tendencias; y
 - (b) una explicación de los efectos de esa respuesta, respaldada por los parámetros que la gerencia utiliza para controlar esos efectos.

Rendimiento financiero y situación financiera de la entidad

Los factores que han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad en el periodo sobre el que se informa o podrían afectarlos en el futuro, incluyendo el largo plazo

- 15.26 La información material o con importancia relativa sobre los factores que han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad en el periodo sobre el que se informa o podrían afectarlos en el futuro, incluyendo el largo plazo [véase el párrafo 10.6(a)], podría incluir:
- (a) Una visión general del rendimiento financiero y de la situación financiera de la entidad en el período sobre el que se informa.
 - (b) Una descripción de los aspectos clave del rendimiento financiero y de la situación financiera de la entidad en el período sobre el que se informa.
 - (c) Los parámetros del rendimiento financiero y de la situación financiera de la entidad en el período sobre el que se informa.
 - (d) Una explicación de los cambios en los importes de esos parámetros con respecto a períodos anteriores, cuantificando los efectos de cada factor contribuyente. La explicación podría cubrir:
 - (i) los factores que inducen los ingresos de actividades ordinarias—por ejemplo, identificando las regiones o las categorías de productos afectadas por diversos inductores o explicando cómo los ingresos de actividades ordinarias se ven afectados por el precio, el volumen y la combinación de productos;
 - (ii) los factores que inducen los costos—por ejemplo, los costos incurridos para mejorar las características del modelo de negocio de la entidad, o el reparto de los costos de operación entre fijos y variables;
 - (iii) los factores que inducen los flujos de efectivo —por ejemplo, cómo los cambios en las condiciones de pago de los clientes o el uso de la financiación de la cadena de suministro afectaron a los flujos de efectivo de la entidad en el período sobre el que se informa; y
 - (iv) un análisis de los cambios en las participaciones no controladoras mantenidas por otras partes en las filiales de la entidad.

- (e) Una explicación de cómo han afectado los temas tratados en otras áreas de contenido en los comentarios de la gerencia han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad en el periodo sobre el que se informa—por ejemplo, cómo el progreso en la aplicación de la estrategia de la gerencia ha afectado los ingresos de actividades ordinarias, los gastos de operación y los flujos de efectivo de las actividades de operación de la entidad.
- (f) Información sobre la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones, incluido a largo plazo. La información podría incluir:
 - (i) un análisis de los parámetros de liquidez y solvencia de la entidad, explicando las variaciones con respecto a períodos anteriores;
 - (ii) un análisis de los efectos de las medidas adoptadas por la gerencia para gestionar la liquidez o la solvencia de la entidad;
 - (iii) un análisis de la estructura de capital y los acuerdos de financiación de la entidad;
 - (iv) información sobre el cumplimiento o incumplimiento de los pactos de financiación por parte de la entidad; y
 - (v) un análisis de la forma en que las necesidades de capital de trabajo de la entidad durante el periodo sobre el que se informa han diferido de las existentes al final del mismo, o de cómo se espera que difieran en el futuro.
- (g) Una explicación de otros cambios futuros conocidos o razonablemente esperados que puedan afectar el rendimiento financiero o la situación financiera de la entidad en el futuro, incluido el largo plazo, aunque el efecto haya sido insignificante en el período sobre el que se informa; por ejemplo, cambios conocidos o esperados en las tasas impositivas o en las leyes que puedan afectar la relación entre la carga fiscal de la entidad y el resultado del periodo.
- (h) Información para ayudar a los inversores y acreedores a evaluar en qué medida el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad en el periodo sobre el que se informa son indicativos de la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo en el futuro, incluyendo información sobre:
 - (i) los ingresos y gastos inusuales, y cómo podrían afectar los futuros flujos de efectivo de la entidad;
 - (ii) los cambios en los factores que inducen el rendimiento financiero—o en las implicaciones de los factores que inducen el rendimiento financiero— que podrían afectar el rendimiento financiero de la entidad en el futuro, incluso a largo plazo; y
 - (iii) los cambios en las operaciones, la estructura o la escala de la entidad que hayan afectado el rendimiento financiero en el periodo sobre el que se informa o que puedan afectarlo en el futuro—por ejemplo, los cambios derivados de la adquisición o cesión de negocios.
- (i) Una explicación de los desarrollos desde el final del período sobre el que se informa que podrían afectar el rendimiento financiero o la situación financiera de la entidad en el futuro, incluyendo, por ejemplo:
 - (i) un suceso inesperado; o
 - (ii) un cambio en un indicador principal—tal como la cartera de pedidos—utilizado por la gerencia como indicador del rendimiento futuro.

La forma en que la gerencia ha asignado los recursos financieros en el período sobre el que se informa

- 15.27 La información material o con importancia relativa sobre cómo ha asignado la gerencia los recursos financieros en el período sobre el que se informa [véase el párrafo 10.6(b)] podría incluir:
- (a) información sobre las decisiones de asignación de recursos financieros durante el período sobre el que se informa, incluyendo información sobre los objetivos de rentabilidad en los que se basaron las decisiones de inversión;
 - (b) información sobre las rentabilidades reales generadas por las decisiones pasadas de asignación de recursos financieros;
 - (c) un análisis de los desembolsos durante el periodo sobre el que se informa en:
 - (i) el mantenimiento de las operaciones en curso;

- (ii) la mejora de la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo— por ejemplo, añadiendo clientes, invirtiendo en investigación y desarrollo o adquiriendo negocios; y
 - (iii) otros fines: por ejemplo, la recompra de acciones, el reembolso de la deuda o el pago de dividendos; y
- (d) un análisis de los desembolsos futuros autorizados y de los desembolsos futuros contratados.

Cómo se comparan el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad con las previsiones u objetivos publicados anteriormente por la entidad, si los hubiera

- 15.28 La información material o con importancia relativa sobre la comparación del rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad con las previsiones u objetivos publicados previamente por la entidad, si los hubiera [véase el párrafo 10.6(c)] podría incluir:
- (a) un análisis de las desviaciones, si las hubiera, entre los importes reales y los importes previstos u objetivo, y una explicación de sus implicaciones; y
 - (b) una explicación de por qué se produjeron esas desviaciones y de sus implicaciones.

APÉNDICES

Apéndice—Definiciones de términos

Este Apéndice forma parte integrante del Documento de Práctica [en proyecto].

	Primer uso en el párrafo	
Crear valor	3.1	<p>Crear o preservar el valor para la entidad y, por tanto, para sus inversores y acreedores.</p> <p>Las actividades de una entidad crean valor si mejoran o preservan el valor presente de los flujos de efectivo futuros de la entidad.</p>
Información proyectada al futuro	3.6	<p>Información relacionada con posibles transacciones, otros sucesos o condiciones futuras. La información proyectada al futuro incluye:</p> <p>(a) las previsiones u objetivos de la gerencia; y</p> <p>(b) otra información que ayude a los inversores y acreedores a evaluar las perspectivas de la entidad—por ejemplo, información sobre la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar el modelo de negocio de la entidad.</p>
Estados financieros con propósito general	1.2	Estados financieros que pretenden cubrir las necesidades de inversores y acreedores que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.
Inversores y acreedores	3.1	Los principales usuarios de los estados financieros con propósito general de una entidad y de los comentarios de la gerencia—los inversores actuales y potenciales, los prestamistas y otros acreedores.
Temas clave	3.16	Temas que son fundamentales de cara a la capacidad de una entidad de crear valor y generar flujos de efectivo, incluso a largo plazo.
Comentarios de la gerencia	1.2	<p>Un informe que complementa los estados financieros de una entidad. Este informe proporciona la visión de la gerencia sobre los factores que han afectado el rendimiento financiero y la posición financiera de la entidad, así como de los factores que podrían afectar a la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo en el futuro.</p> <p>Los comentarios de la gerencia pueden acompañar a los estados financieros correspondientes como parte distinguible de un informe más amplio, o pueden ser un informe independiente. Podrían tener otro nombre.</p>
Material o con importancia relativa	3.2	La información es material o tiene importancia relativa en el contexto de los comentarios de la gerencia si su omisión, inexactitud o ensombrecimiento puede razonablemente influir en las decisiones que los inversores y los acreedores toman sobre la base de dichos comentarios de la gerencia y de los estados financieros correspondientes.
Parámetro	3.18	Una medida utilizada para controlar un aspecto cuantitativo o cualitativo de la situación o rendimiento financieros o no financieros de una entidad.

	Primer uso en el párrafo	
Reconocido (al describir activos o pasivos)	4.1	Incluido en los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera de una entidad. Los criterios de reconocimiento de las Normas NIIF impiden a las entidades reconocer algunos tipos de activos y pasivos—por ejemplo, algunos activos intangibles generados internamente.
Periodo sobre el que se informa	1.6	El período cubierto por los estados financieros y los comentarios de la gerencia relacionados.

Apéndice B—Perspectivas a largo plazo, recursos y relaciones intangibles y temas de MSG

Este Apéndice forma parte integrante del Documento de Práctica [en proyecto].

Introducción

- B1 Los inversores y acreedores necesitan información sobre los temas que ya han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de una entidad, así como información sobre los temas que podrían afectar la entidad en el futuro, incluso a largo plazo. Estos temas podrían incluir asuntos relacionados con los recursos y relaciones intangibles de la entidad—incluidos los recursos no reconocidos como activos en los estados financieros de la entidad—y temas medioambientales, sociales y de gobernanza (MSG).
- B2 Para cumplir con este Documento de Práctica [en proyecto], los comentarios de la gerencia proporcionan información sobre estos temas si dicha información es material o tiene importancia relativa. En el contexto de los comentarios de la gerencia, la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, inexactitud o ensombrecimiento puede razonablemente influir en las decisiones que los inversores y los acreedores toman sobre la base de esos comentarios de la gerencia y de los estados financieros correspondientes (véase el párrafo 3.2).
- B3 La información puede ser material o tener importancia relativa si se refiere a un tema clave. Temas clave son los que son fundamentales para la capacidad de una entidad de crear valor y generar flujos de efectivo, incluso a largo plazo. Los comentarios de la gerencia se centran en temas clave (véase el párrafo 4.7).

Perspectivas a largo plazo, recursos y relaciones intangibles y asuntos medioambientales y sociales

- B4 Este apéndice proporciona una visión general de los requerimientos y guías de este Documento de Práctica [en proyecto] que la gerencia probablemente necesite tener en cuenta a la hora de decidir qué información necesita proporcionar:
- (a) temas clave que podrían afectar las perspectivas a largo plazo de una entidad—Tabla B.1;
 - (b) recursos y relaciones intangibles clave—Tabla B.2; y
 - (c) temas ambientales y sociales clave—Tabla B.3.
- B5 Las tablas que siguen al párrafo B14 incluyen descripciones resumidas de los requerimientos y guías aplicables con referencias cruzadas a más detalles. Las tablas no introducen nuevos requerimientos. Cada descripción va acompañada de un ejemplo en el que se presenta un modelo de hechos (en cursiva) y se muestra (en letra sencilla) cómo la gerencia podría considerar los requerimientos y la guías para identificar qué temas son clave y qué información es material o tiene importancia relativa en ese modelo de hechos. Los ejemplos no proporcionan muestras de información y la gerencia puede tener que suministrar otra información para cumplir los objetivos de información del Documento de Práctica [en proyecto].
- B6 En los comentarios de la gerencia, es probable que la información material o con importancia relativa, incluya parámetros que la gerencia utiliza para supervisar temas clave y para medir el progreso en la gestión de dichos temas. Algunos ejemplos de las tablas se refieren a un parámetro que la gerencia de una entidad concreta ha utilizado y que comunica en los comentarios de la gerencia si considera que esta información es material o tiene importancia relativa en esos hechos. El hecho de que una tabla mencione un parámetro no indica que se aplique siempre o necesite proporcionarse en todos los casos.
- B7 Las tablas B.1 a B.3 están diseñadas para ayudar a la gerencia a identificar temas que a veces pueden ser clave e información que a veces puede ser material o tener importancia relativa. La gerencia determina qué información es material o tiene importancia relativa en las circunstancias de la entidad. Por ejemplo, si uno de los centros de una entidad tiene escasos recursos hídricos y está amenazado de cierre, los inversores y acreedores podrían necesitar información sobre la exposición de la entidad al estrés hídrico. La información sobre el consumo de agua en ese sitio en particular puede ser material o tener importancia relativa para los inversores y los acreedores, pero la información sobre el consumo de agua de la entidad en otros sitios puede no serlo.
- B8 Los cuadros B.1 a B.3 analizan por separado la información sobre temas que podrían afectar las perspectivas a largo plazo de una entidad, sobre recursos y relaciones intangibles y sobre temas medioambientales y sociales.

- B9 A veces, más de un cuadro contiene requerimientos o guías que podrían llevar a la gerencia a identificar el mismo tema clave o la misma información material o con importancia relativa. Por ejemplo, una relación con los empleados especializados de la entidad podría considerarse una relación intangible clave, un tema social clave o un tema clave que afecta las perspectivas a largo plazo de la entidad.
- B10 Por el contrario, algunos requerimientos y guías aparecen en más de una tabla. Por ejemplo, los requerimientos del Capítulo 7 y las guías de los párrafos 15.13 a 15.16 se aplicarían igualmente a la identificación de la información material o con importancia relativa sobre una relación intangible clave y a la información material o con importancia relativa sobre un tema social clave. No es necesario proporcionar más de una vez en un comentario de la gerencia la información material o con importancia relativa identificada mediante la aplicación de esos requerimientos o guías.
- B11 Las tablas B.1 a B.3 no prescriben el orden o la estructura de la información.

Temas de gobernanza

- B12 Los comentarios de la gerencia pueden aportar información sobre algunos aspectos o consecuencias de la gobernanza de una entidad. Por ejemplo, puede extraerse alguna información de la descripción de la estrategia de la gerencia, de la información sobre el progreso en la gestión de temas clave o de la información sobre las diferencias entre los parámetros utilizados para los planes de incentivos y los utilizados para controlar el progreso en la implementación de la estrategia de la gerencia. Los inversores y acreedores pueden necesitar esta información para evaluar la gestión de los recursos de la entidad por parte de la gerencia. Sin embargo, este Documento de Práctica [en proyecto] no requiere que se informe de forma exhaustiva o detallada sobre la gobernanza de una entidad. La gobernanza suele estar regulada por las leyes locales, que también pueden requerir que las entidades proporcionen información específica sobre la gobernanza.

Otros requerimientos y guías publicados

- B13 Los requerimientos o guías publicados para la elaboración de informes narrativos —por ejemplo, las guías publicadas por un organismo del sector industrial o una organización interesada en la elaboración de informes de sostenibilidad—podrían ayudar a la gerencia a identificar los temas medioambientales y sociales, así como la información concreta, sobre esos temas, que podría interesar a los inversores y acreedores (véase el párrafo 12.6). Al aplicar los requerimientos de este Documento de Práctica [en proyecto], si la gerencia determina que dicha información es material o tiene importancia relativa para los inversores y acreedores, incluirá dicha información en sus comentarios de la gerencia.
- B14 La gerencia también puede proporcionar en sus comentarios de la gerencia información adicional que no sea material o no tenga importancia relativa, pero que una entidad necesita revelar para cumplir con los requerimientos o guías publicados distintos de este Documento de Práctica [en proyecto]. Sin embargo, si parte de esa información no es material o no tiene importancia relativa para los inversores y acreedores de una entidad, la gerencia la presentará de forma que no ensombrezca la información material o con importancia relativa (véase el párrafo 13.18).

Tabla B.1. Información sobre temas que podrían afectar las perspectivas a largo plazo de una entidad

Visión global de requerimientos y guías	Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa	
Capítulo 3—Objetivo de los comentarios de la gerencia		
<p>B.1.1</p> <p>La capacidad de una entidad para crear valor y generar flujos de efectivo en todos los horizontes temporales</p>	<p>El párrafo 3.1 requiere que los comentarios de la gerencia proporcionen una mejor comprensión de los factores que podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo a lo largo en todos los horizontes temporales, incluyendo el largo plazo.</p> <p>Los párrafos 3.11a 3.14 proporcionan guías para determinar si la información afectaría la evaluación de esa capacidad por parte de los inversores y acreedores.</p>	<p><i>Una compañía ha adoptado un enfoque de fabricación de mínimo costo que puede dañar su reputación de calidad del producto y reducir la demanda de sus productos a largo plazo.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la compañía informan sobre los progresos en la aplicación del enfoque, incluidos los parámetros utilizados para supervisar los efectos a corto plazo del enfoque (por ejemplo, el ahorro de costos) y sus efectos a largo plazo (por ejemplo, las tasas de fallos de los productos).</p>
<p>B.1.2</p> <p>La administración de la gerencia de los recursos de la entidad</p>	<p>El párrafo 3.3(b) establece que la información contenida en los comentarios de la gerencia ayuda a los inversores y acreedores a evaluar la gestión de los recursos de la entidad por parte de la gerencia—la eficiencia y la eficacia con la que la gerencia ha utilizado y protegido esos recursos.</p>	<p><i>La gerencia de una compañía aérea ha renunciado a un conjunto de derechos de aterrizaje debido a una caída temporal de la demanda.</i></p> <p>Para que los inversores y los acreedores puedan evaluar la administración de la gerencia de los recursos de la aerolínea, sus comentarios de gerencia incluyen información sobre los derechos cedidos y explica si y cómo podría la aerolínea volver a adquirir esos derechos en el futuro, y cómo esto afecta al plan de la gerencia a largo plazo para recuperarse de la caída de la demanda</p>
Capítulo 12—Realización de juicios sobre materialidad o importancia relativa		
<p>B.1.3</p> <p>Realización de juicios sobre materialidad o importancia relativa</p>	<p>Los párrafos 12.7 a 12.9 y las notas correspondientes proporcionan guías para evaluar si la información es material o tiene importancia relativa. La realización de juicios de materialidad o importancia relativa sobre posibles sucesos futuros con resultados inciertos implica la consideración de los efectos potenciales de esos sucesos sobre el importe y el calendario de los flujos de efectivo futuros de una entidad, incluyendo el largo plazo.</p>	<p><i>La gerencia de una compañía de petróleo y gas sabe que las tendencias previstas en la legislación medioambiental podrían hacer que la compañía redujera fundamentalmente sus operaciones.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la compañía proporcionan información material o con importancia relativa sobre esas tendencias previstas en la legislación, así como sobre la respuesta de la gerencia a esas tendencias, incluso si la reducción no</p>

Visión global de requerimientos y guías

Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa

se produjera hasta después de, por ejemplo, 10 años.

Capítulo 4—Introducción a la Parte B—Áreas de contenido

**B.1.4
Temas clave**

El párrafo 4.7 señala que se requiere que los comentarios de la gerencia se centren en los temas clave—los temas que son fundamentales para la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo, incluido el largo plazo.

Las perspectivas a largo plazo de un fabricante dependen de la entrada en un nuevo mercado.

La gerencia del fabricante identifica la estrategia de la gerencia para entrar en ese mercado como un aspecto clave de su estrategia, y proporciona información material o con importancia relativa al respecto. Dicha información puede incluir los parámetros utilizados por la gerencia para supervisar los progresos en la implementación de dicha estrategia (por ejemplo, la cuota de mercado del fabricante).

Capítulo 5—Modelo de negocio

**B.1.5
Descripción del modelo de negocio**

El párrafo 5.1 señala que el modelo de negocio de una entidad es el conjunto integrado de procesos mediante los cuales la entidad pretende crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo.

La ventaja competitiva de una compañía de ingeniería depende de un alto nivel de conocimientos del personal para respaldar su calidad de servicio.

La descripción que hace la compañía de su modelo de negocio, en los comentarios de la gerencia, incluye información sobre los procesos diseñados para mantener la experiencia del personal y la calidad del servicio, incluso a largo plazo. La información material o con importancia relativa sobre estos procesos podría incluir los parámetros utilizados para supervisarlos.

**B.1.6
Adaptabilidad, resiliencia y durabilidad del modelo de negocio de una entidad**

Los párrafos 5.6(b) y 5.6(c) requieren que la información contenida en los comentarios de la gerencia proporcione una base suficiente para que los inversores y acreedores evalúen la adaptabilidad, resiliencia y durabilidad del modelo de negocio de una entidad. Estas características del modelo de negocio podrían afectar la capacidad de la entidad para seguir creando valor y generando flujos de efectivo a largo plazo.

Una compañía de envases depende de una única patente para un material biodegradable. La patente expira dentro de 10 años.

Los comentarios de la gerencia de la compañía explican el grado de dependencia de la compañía con respecto a la patente, incluyendo los parámetros relacionados utilizados por la gerencia (por ejemplo, los ingresos de actividades ordinarias de los productos fabricados con ese material). Los comentarios de la gerencia también indican niveles de inversión en el desarrollo de nuevos materiales innovadores que podrían ayudar a la

Visión global de requerimientos y guías		Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa
<p>B.1.7</p> <p>Características clave del modelo de negocio de una entidad</p>	<p>El párrafo 5.9 proporciona ejemplos de características del modelo de negocio de la entidad que podrían identificarse como clave y que, por tanto, deberían analizarse en los comentarios de la gerencia. Estos incluyen características que pueden crear incertidumbre sobre la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo en el futuro, incluyendo el largo plazo.</p>	<p>compañía a diversificar su gama de productos.</p> <p><i>Una compañía de reparto de comida a domicilio podría perder fácilmente sus relaciones con los clientes debido a la creciente competencia en el mercado.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la compañía identifican la dependencia de estas relaciones como una característica clave de su modelo de negocio, a la vez que proporcionan información material o con importancia relativa sobre esa característica, incluyendo información sobre el progreso de la compañía en la retención de las relaciones (por ejemplo, la tasa de clientes que repiten tras la primera compra) y en el desarrollo de nuevas relaciones.</p>
<p>B.1.8</p> <p>Alineación del modelo de negocio de una entidad con su propósito declarado</p>	<p>El párrafo 15.3(g) proporciona un ejemplo, para el modelo de negocio de la entidad, de información que podría ser material o tener importancia relativa—una explicación de cómo se relaciona el modelo de negocio de la entidad con el propósito declarado de esa entidad (que normalmente indica lo que la entidad pretende lograr en última instancia a largo plazo), siempre que dicha entidad haya publicado una declaración de propósito.</p>	<p><i>Una compañía farmacéutica tiene un objetivo centrado en la lucha contra una determinada enfermedad.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la compañía explican la forma en que ésta pretende lograr su propósito mediante la producción de tratamientos para la enfermedad y el desarrollo a largo plazo de tratamientos más eficaces. Al describir el modelo de negocio de la compañía, su gerencia explica tanto las actividades de producción como las de desarrollo.</p>
<p>B.1.9</p> <p>Impactos medioambientales y sociales de las actividades de una entidad</p>	<p>Si los impactos medioambientales o sociales de las actividades de una entidad han afectado o podrían afectar a su capacidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo, el párrafo 5.7(c) requiere información en los comentarios de la gerencia para permitir a los inversores y acreedores comprender esos impactos.</p> <p>Los párrafos 15.5 y 15.6 proporcionan ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa, tanto en lo que se refiere a estos impactos como a los progresos en su gestión.</p>	<p><i>Los impactos medioambientales de una compañía extractiva podrían afectar su capacidad para mantener sus licencias de extracción y conseguir nuevas licencias.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la compañía proporcionan información sobre esos impactos, incluyendo los parámetros utilizados por la gerencia para realizar su supervisión (por ejemplo, el volumen de productos de desecho producidos).</p>
Capítulo 6—Estrategia		
<p>B.1.10</p>	<p>El párrafo 6.7 requiere que los</p>	<p><i>Un fabricante se enfrenta a la</i></p>

Visión global de requerimientos y guías	Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa	
Aspectos clave de la estrategia	comentarios de la gerencia se centren en los aspectos clave de la estrategia—los aspectos fundamentales para mantener y desarrollar la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo.	<p><i>competencia de compañías con tecnologías emergentes. Su gerencia ha desarrollado una estrategia para gestionar esta competencia, incluyendo el largo plazo. La estrategia se basa en la innovación de productos.</i></p> <p>La gerencia del fabricante identifica esta estrategia como clave y los comentarios de la gerencia proporcionan información material o que tienen importancia relativa sobre dicha estrategia, incluyendo los parámetros relacionados utilizados por la gerencia para supervisar el progreso en la innovación de productos (por ejemplo, la proporción de ingresos de actividades ordinarias generados por los nuevos productos introducidos en el mercado en los últimos dos años).</p>
B.1.11 Inductores clave de la estrategia de la gerencia	El párrafo 6.6(a) requiere que los comentarios de la gerencia contengan información que permita a los inversores y acreedores comprender los factores que inducen la estrategia de la gerencia. Los inductores podrían incluir la finalidad declarada de la entidad (lo que la entidad pretende lograr en última instancia a largo plazo).	<p><i>Una compañía farmacéutica tiene un propósito declarado centrado en la lucha contra una dolencia médica específica (véase también el ejemplo en B.1.8). Impulsada por este propósito, la estrategia de la gerencia incluye el establecimiento de una nueva estructura de investigación.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la compañía explican la estrategia de la gerencia para establecer una nueva estructura de investigación, señalan que esta parte de la estrategia está impulsada por el propósito declarado de la compañía y exponen ese propósito declarado.</p>
B.1.12 Los objetivos de la estrategia de la gerencia y los hitos y planes correspondientes	<p>Los párrafos 6.6(b) a 6.6(d) requieren que los comentarios de la gerencia contengan información que permita a los inversores y a los acreedores comprender los objetivos de la estrategia de la gerencia (que proporcionan una dirección para la entidad, incluyendo el largo plazo) y los hitos y planes para lograr esos objetivos.</p> <p>Los párrafos 15.8 a 15.10 proporcionan ejemplos, para los objetivos, los hitos y los planes, de información que podrían ser materiales o tener importancia relativa.</p>	<p><i>Un fabricante tiene como objetivo a largo plazo establecer una reputación de liderazgo en la calidad de sus productos.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia del fabricante explican este objetivo e indican el plazo en el que se espera lograr el objetivo. Los comentarios de la gerencia también describen los hitos de la gerencia en el camino hacia este objetivo, incluyendo, por ejemplo, los hitos para ejecutar los planes de internalizar la fabricación de componentes, para dar al fabricante un mayor control sobre la calidad del producto.</p>
B.1.13 Progreso en la implementación	El párrafo 6.6(f) requiere que los comentarios de la gerencia proporcionen información que permita	<p><i>Continuación del ejemplo de B.1.12.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia del fabricante informan sobre los progresos</p>

Visión global de requerimientos y guías		Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa
de la estrategia de la gerencia	<p>a los inversores y a los acreedores comprender los avances en la aplicación de la estrategia, incluyendo los progresos en la consecución de los objetivos a largo plazo.</p> <p>El párrafo 15.12 proporciona ejemplos de información que puede ser material o tener importancia relativa del progreso de la aplicación de la estrategia de la gerencia.</p>	<p>en la consecución de este objetivo a largo plazo, incluyendo los parámetros utilizados por la gerencia para supervisar dicho progreso (por ejemplo, el número de productos defectuosos y la proporción de componentes fabricados internamente).</p>
<p>B.1.14</p> <p>Planes de incentivos vinculados a los progresos en la aplicación de la estrategia de la gerencia</p>	<p>El párrafo 15.12(d) proporciona un ejemplo, para la estrategia de la gerencia, de información que podría ser material o tener importancia relativa—una explicación de cómo los planes de incentivos para la gerencia u otros empleados están vinculados al progreso en la implementación de la estrategia (incluyendo el largo plazo).</p>	<p><i>Un minorista entra en un nuevo mercado y la gerencia se propone lograr una cuota del 20% en ese mercado en cinco años. El sistema de incentivos de la gerencia del minorista está vinculado a los progresos en la consecución de este objetivo.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia del minorista informan de los parámetros utilizados para controlar la cuota de mercado, a la vez que explican si esos mismos parámetros se utilizan también para determinar los pagos de incentivos de la gerencia.</p>
<p>B.1.15</p> <p>Recursos financieros necesarios para implementar la estrategia de la gerencia</p>	<p>Los párrafos 15.11(a) y 15.11(b) proporcionan ejemplos, de los recursos financieros necesarios para implementar la estrategia de la gerencia (incluyendo sus objetivos a largo plazo), de información que podría ser material o tener importancia relativa.</p>	<p><i>El objetivo a largo plazo de una compañía es reorientar sus operaciones hacia un nuevo mercado. La gerencia prevé un periodo de rentabilidad reducida antes de que la compañía alcance la cuota de mercado prevista. Esta reducción de la rentabilidad creará una necesidad de financiación externa adicional.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la compañía indican qué nivel de recursos financieros se espera que sean necesarios para alcanzar el objetivo a largo plazo, por ejemplo, para financiar las operaciones deficitarias mientras la entidad alcanza la cuota de mercado prevista. Los comentarios de la gerencia también explican cómo la gerencia pretende financiar su estrategia para alcanzar su objetivo a largo plazo, incluyendo los términos para obtener cualquier recurso adicional necesario para la implementación de la estrategia.</p> <p>Los comentarios de la gerencia también explican las condiciones de las cláusulas de los acuerdos de financiación existentes de la entidad y los planes de contingencia para obtener financiación alternativa en caso de que se infrinjan dichas cláusulas.</p>

Visión global de requerimientos y guías

Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa

Capítulo 7—Recursos y relaciones

B.1.16

Factores que pueden afectar la disponibilidad o la calidad de los recursos

El párrafo 15.15(a) proporciona ejemplos, para los factores que podrían afectar la disponibilidad o calidad de los recursos de la entidad, de información que podría ser material o tener importancia relativa. Esta información podría incluir información sobre factores sistémicos en el entorno más amplio de la entidad que podrían afectar el acceso al recurso a largo plazo.

La preocupación pública por el impacto de las actividades de una compañía minera en una zona ecológicamente sensible ha creado incertidumbre sobre la renovación de los permisos de regulación para explotar las minas afectadas.

Los comentarios de la gerencia de la compañía proporcionan información sobre las condiciones de renovación de los permisos y los factores que crean la incertidumbre sobre su renovación, incluyendo los parámetros utilizados por la gerencia para supervisar el progreso en la gestión de esos factores.

B.1.17

Factores que podrían afectar la disponibilidad o la calidad de las relaciones

El párrafo 15.15(b) proporciona ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa, sobre los factores que podrían afectar la disponibilidad o la calidad de las relaciones de la entidad en el futuro, incluyendo el largo plazo.

La reputación de una compañía de consultoría depende de la integridad del asesoramiento que proporciona.

Los comentarios de la gerencia de la compañía de consultoría proporcionan información sobre los aspectos de la cultura de la compañía que son importantes para respaldar la integridad de su asesoramiento en todos los horizontes temporales, e informa de los parámetros utilizados por la gerencia para supervisar esos aspectos.

Capítulo 8—Riesgos

B.1.18

Los riesgos a los que está expuesta la entidad

El párrafo 8.6 requiere que los comentarios de la gerencia se centren en los riesgos clave—los riesgos que podrían perturbar fundamentalmente la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo. Entre estos riesgos se incluyen los que podrían perturbar fundamentalmente el modelo de negocio de la entidad o la estrategia de la gerencia para mantener y desarrollar su modelo de negocio, incluyendo los riesgos que podrían causar perturbaciones solo a largo plazo (párrafos 8.7 y 8.8).

El modelo de negocio de una compañía de desarrollo de software se ve amenazado por la aparición de soluciones alternativas que podrían reducir fundamentalmente la demanda de sus productos a largo plazo.

Los párrafos 8.3 a 8.5 requieren, para estos riesgos, información que cumpla con los objetivos de

Los comentarios de la gerencia de la compañía proporcionan información sobre este riesgo, incluyendo información sobre la exposición de la compañía al riesgo (por ejemplo, información sobre la proporción de los ingresos de actividades ordinarias y ganancias de la compañía atribuibles a las actividades en riesgo de las soluciones alternativas) y los planes de la gerencia para reducir el riesgo (por ejemplo, desarrollando nuevos productos de software).

Visión global de requerimientos y guías

Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa

información a revelar especificados.

Capítulo 9—Entorno externo

B.1.19

El efecto del entorno externo en una entidad

El párrafo 9.8 requiere que los comentarios de la gerencia se centren en los factores y tendencias clave del entorno externo de la entidad—los factores y tendencias que han tenido o podrían tener un efecto fundamental en la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo.

Los párrafos 9.5 a 9.7 requieren, para dichos factores y tendencias del entorno exterior, información que cumpla con los objetivos de información a revelar especificados.

Los cambios demográficos de la población podrían crear una demanda de diferentes tipos de productos ofrecidos por una compañía de seguros de vida.

Los comentarios de la gerencia de la compañía describen su exposición positiva y negativa a esos cambios y explican cómo la gerencia está cambiando el rango de productos de la compañía y sus métodos de comercialización y distribución en respuesta a esos cambios.

Capítulo 10—Rendimiento financiero y situación financiera

B.1.20

Factores que podrían afectar el rendimiento financiero y la situación financiera

Los párrafos 10.4 a 10.6 requieren información que cumpla con los objetivos de información a revelar especificados, sobre el rendimiento y la situación financiera de la entidad. Uno de esos objetivos es que la información facilitada permita a los inversores y acreedores comprender qué factores podrían afectar el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad en el futuro, incluyendo el largo plazo. Estos factores es probable que incluyan características clave del modelo de negocio de la entidad, aspectos clave de la estrategia de la gerencia, recursos y relaciones riesgos y factores y tendencias claves del entorno externo de la entidad.

El párrafo 15.26 proporciona ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa, en relación con los factores que podrían afectar el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad.

La gerencia de una compañía pretende retirarse de una actividad contaminante a largo plazo para mantener su reputación de comportamiento responsable.

Los comentarios de la gerencia de la compañía revelan la intención de la gerencia de retirarse de esa actividad, a la vez que proporcionan información sobre los ingresos de actividades ordinarias y gastos que se derivan de la actividad y que se incluyen en los estados financieros del período actual.

Tabla B.2. Información sobre recursos y relaciones intangibles

Visión global de requerimientos y guías		Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa
Capítulo 7—Recursos y relaciones		
B.2.1 Recursos y relaciones clave	<p>El párrafo 7.8 requiere que los comentarios de la gerencia se centren en los recursos y relaciones clave de la entidad—los recursos y relaciones de los que depende fundamentalmente la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo.</p> <p>El párrafo 7.3 señala que los recursos y las relaciones a ser analizadas no se limitan a los reconocidos como activos en los estados financieros de la entidad.</p> <p>El párrafo 7.9 proporciona ejemplos de recursos o relaciones que podrían identificarse como clave, incluyendo ejemplos de recursos y relaciones intangibles como un derecho exclusivo o un conocimiento técnico único.</p>	<p><i>Un fabricante puede acceder a un mercado importante solo porque mantiene relaciones con determinados distribuidores.</i></p> <p>La gerencia del fabricante identifica las relaciones con esos distribuidores como clave y proporciona información material o que tiene importancia relativa sobre ellos en los comentarios de la gerencia.</p>
B.2.2 Información sobre los recursos y relaciones clave de la entidad	<p>Los párrafos 7.5 a 7.7 requieren información que cumpla los objetivos de información a revelar especificados, para los recursos y relaciones (incluyendo los recursos y relaciones intangibles).</p> <p>Los párrafos 15.13 a 15.16 proporcionan ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa, para los recursos y relaciones de la entidad (incluyendo los recursos y relaciones intangibles).</p>	<p><i>Continuación del ejemplo de B.2.1</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia del fabricante describen características importantes de las relaciones con los distribuidores y proporcionan información sobre el grado de dependencia del fabricante de dichas relaciones (por ejemplo, información sobre los ingresos de actividades ordinarias que dependen de ellas). Los comentarios de la gerencia también proporcionan información sobre las medidas adoptadas por la gerencia para mantener y desarrollar esas relaciones e informan sobre los progresos realizados en su gestión, incluyendo los parámetros utilizados por la gerencia para supervisar los progresos.</p>
Capítulo 5—Modelo de negocio		
B.2.3 Información sobre los procesos de una entidad	<p>El párrafo 15.4(c) proporciona ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa, para el ciclo de creación de valor y generación de flujos de efectivo de la entidad. Esta información podría incluir información</p>	<p><i>El éxito de una compañía de servicios profesionales depende de los conocimientos técnicos de sus empleados.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la compañía proporcionan información</p>

Visión global de requerimientos y guías

Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa

sobre los procesos implicados en la obtención, mantenimiento o mejora de los recursos y relaciones de la entidad, incluyendo los recursos y relaciones intangibles.

sobre los programas de formación del personal de la compañía, incluyendo los parámetros relacionados utilizados por la gerencia (por ejemplo, los niveles de inversión en esos programas).

Capítulo 6—Estrategia

B.2.4

Aspectos clave de la estrategia de la gerencia e información sobre dichos aspectos

El párrafo 6.8 proporciona ejemplos de aspectos de estrategia de una entidad que podrían identificarse como clave y que, por tanto, deberían analizarse en los comentarios de la gerencia. Estos aspectos podrían incluir la estrategia de la gerencia para preservar o mejorar el acceso de la entidad a recursos o relaciones (que pueden incluir recursos y relaciones intangibles) y para preservar o mejorar la calidad de esos recursos y relaciones.

Los párrafos 6.4 a 6.6 requieren, para la estrategia de la gerencia, información que cumpla con los requerimientos de información a revelar especificados

Una compañía de productos de consumo quiere mantener su reputación ante los clientes por su comportamiento ético.

La gerencia de la compañía identifica este aspecto de su estrategia como clave y proporciona información al respecto en los comentarios de la gerencia, incluyendo la información sobre el progreso en el mantenimiento y desarrollo de la reputación de la compañía, apoyada por los parámetros relacionados utilizados por la gerencia (por ejemplo, los resultados de las encuestas de integridad de la marca).

Capítulo 8—Riesgos

B.2.5

Riesgos clave e información sobre éstos

El párrafo 8.7 proporciona ejemplos de riesgos que podrían identificarse como clave y que, por tanto, deberían analizarse en los comentarios de la gerencia. Estos riesgos podrían incluir los riesgos de sucesos y circunstancias que podrían perturbar fundamentalmente un recurso intangible o de otro tipo o perturbar fundamentalmente una relación, por ejemplo, dañando la reputación de la entidad. Los párrafos 8.3 a 8.5 requieren, para riesgos, información que cumpla con los objetivos de información a revelar especificados.

La capacidad de una compañía de medios de comunicación para generar ingresos de actividades ordinarias publicitarios depende fundamentalmente de su base de suscriptores.

Los comentarios de la gerencia de la compañía proporcionan información sobre los riesgos que podrían alterar fundamentalmente su relación con los suscriptores. Esta información puede incluir datos sobre posibles nuevos participantes en el mercado, y también sobre las medidas que la gerencia está tomando para gestionar el riesgo de que los suscriptores se vayan a la competencia.

Capítulo 9—Entorno externo

B.2.6

Factores y tendencias clave del

El párrafo 9.9 proporciona ejemplos de factores y tendencias del entorno externo de la entidad que podrían identificarse como clave y que, por

La fidelidad de los clientes de una compañía de servicios financieros se ve afectada por los cambios en las preferencias de los clientes.

entorno exterior e información sobre dichas tendencias y factores

tanto, deberían analizarse en los comentarios de la gerencia. Estos factores y tendencias podrían incluir factores y tendencias relacionados con los recursos y relaciones intangibles o de otro tipo de la entidad.

Los párrafos 9.5 a 9.7 requieren información que cumpla con los objetivos de información a revelar especificados para el entorno externo de la entidad.

La gerencia de la compañía identifica estos cambios en las preferencias de los clientes como un factor clave del entorno externo de la entidad y proporciona en los comentarios de la gerencia información sobre esos cambios, incluyendo información sobre cómo la gerencia está respondiendo a ellos.

Capítulo 10—Rendimiento y situación financieros

B.2.7

Factores que han afectado o podrían afectar el rendimiento o la situación financieros de la entidad

El párrafo 10.6(a) requiere que la información contenida en los comentarios de la gerencia permita a los inversores y a los acreedores comprender qué factores han afectado el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad en el periodo sobre el que se informa o podrían afectarlos en el futuro, incluyendo el largo plazo. Estos factores es probable que incluyan temas analizados para otras áreas de contenido, incluyendo temas relacionados con recursos y relaciones intangibles.

La gerencia de una compañía de retransmisión en línea por suscripción está elaborando un plan para aumentar una parte de su base de abonados.

Los comentarios de la gerencia de la compañía explican cómo la aplicación de este plan podría afectar el rendimiento financiero de la compañía (por ejemplo, describiendo la sección de la base de suscriptores que la gerencia prevé construir), proporcionando parámetros sobre esa sección y explicando los costos previstos de la aplicación del plan.

B.2.8

Desembolsos para mejorar los recursos y las relaciones

El párrafo 15.27 proporciona ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa, sobre la asignación de los recursos financieros de la entidad en el periodo sobre el que se informa. Esta información podría incluir información sobre los desembolsos de la entidad para mejorar su capacidad de crear valor y generar flujos de efectivo, como la inversión en investigación y desarrollo.

Las perspectivas a largo plazo de una compañía que proporciona soluciones de ciberseguridad dependen fundamentalmente de que siga desarrollando nuevos productos.

Los comentarios de la gerencia de la compañía proporcionan información sobre el desarrollo de nuevos productos por parte de la compañía, incluyendo un análisis de los desembolsos en investigación y desarrollo de ésta.

Tabla B.3. Informes sobre temas medioambientales y sociales

Visión global de requerimientos y guías	Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa	
Capítulo 4—Introducción a la Parte B—Áreas de contenido		
<p>B.3.1</p> <p>Identificación de los temas clave</p>	<p>Los párrafos 4.9 y 4.10 proporcionan guías para identificar los temas clave. El párrafo 4.10 explica que los temas planteados por los clientes, proveedores, empleados u otros interesados de la entidad pueden ser clave si son fundamentales para la capacidad de la entidad de crear valor y generar flujos de efectivo.</p>	<p><i>La integridad de la cadena de suministro de los fabricantes de productos para el cuidado de la piel es objeto de una gran preocupación por parte del público. Esa preocupación podría llevar a una pérdida de tantos clientes que podría tener un efecto fundamental en la capacidad del productor para crear valor y generar flujos de efectivo.</i></p> <p>La gerencia del productor identifica la integridad de la cadena de suministro como un tema clave y proporciona información al respecto en los comentarios de la gerencia, incluyendo información sobre el progreso en la gestión de este tema.</p>
Capítulo 7—Recursos y relaciones		
<p>B.3.2</p> <p>Recursos y relaciones clave</p>	<p>El párrafo 7.8 requiere que los comentarios de la gerencia se centren en los recursos y relaciones clave—los recursos y relaciones de los que depende fundamentalmente la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo. El párrafo 7.9 proporciona ejemplos de recursos y relaciones que podrían identificarse como clave.</p> <p>El párrafo 7.2(b) señala que los recursos de una entidad pueden incluir derechos sobre recursos naturales no extraídos o no explotados.</p> <p>El párrafo 7.4(b) señala que las relaciones de una entidad pueden incluir relaciones con gobiernos, regulaciones, organizaciones no gubernamentales o comunidades locales.</p>	<p><i>El proceso de producción de un fabricante de baterías depende de un recurso natural escaso para el que no existe una alternativa viable.</i></p> <p>La gerencia del fabricante identifica este recurso natural escaso como clave y proporciona información material o con importancia relativa al respecto en los comentarios de la gerencia, incluyendo la información necesaria para evaluar la capacidad del fabricante de obtener cantidades suficientes del recurso.</p>
<p>B.3.3</p> <p>Información a proporcionar sobre recursos y relaciones clave</p>	<p>Los párrafos 7.5 a 7.7 requieren información que cumpla con los objetivos de información a revelar especificados, para los recursos y relaciones. Como se explica en el</p>	<p><i>Para mantener su licencia de funcionamiento, se requiere que una compañía regulada cumpla determinados objetivos sociales.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la</p>

Visión global de requerimientos y guías

Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa

párrafo B.3.2, los recursos pueden incluir, por ejemplo, los derechos sobre los recursos naturales y las relaciones pueden incluir relaciones con gobiernos, reguladores, organizaciones no gubernamentales o comunidades locales.

compañía explican cuáles son esos objetivos sociales y por qué son fundamentales para mantener las operaciones. Los comentarios de la gerencia también explican la forma en que la gerencia supervisa el éxito de la compañía en el cumplimiento de esos objetivos e informa de los parámetros utilizados por la gerencia para supervisar ese éxito.

Capítulo 9—Entorno externo

B.3.4

Factores y tendencias clave del entorno externo de una entidad

El párrafo 9.8 requiere que los comentarios de la gerencia se centren en los factores y tendencias clave del entorno externo de la entidad—los que han tenido o podrían tener un efecto fundamental en la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo el largo plazo. Los párrafos 9.9 y 9.10 proporcionan guías para identificar los factores y tendencias clave.

Estos factores y tendencias pueden incluir los relacionados con el entorno natural, la sociedad o las regulaciones relacionadas [véanse los párrafos 9.4(c) a 9.4(e)].

Un fabricante de automóviles espera que los posibles cambios en las regulaciones relacionadas con el clima, si se aprueban, le afecten negativamente. En respuesta, la gerencia ha adoptado una estrategia de carbono cero para reducir la exposición del fabricante a esos cambios, incluyendo el cambio de la producción a modelos híbridos o totalmente eléctricos.

La gerencia del fabricante identifica como clave los cambios en las regulaciones relacionadas con el clima y proporciona en los comentarios de la gerencia información material o con importancia relativa sobre esos cambios (por ejemplo, sobre el calendario y la naturaleza de estos).

B.3.5

Información que debe proporcionarse sobre los factores y las tendencias clave del entorno externo de una entidad

Los párrafos 9.5 a 9.7 requieren, para los factores y tendencias del entorno exterior, información que cumpla con los objetivos de información a revelar especificados. Los párrafos 15.22 a 15.25 proporcionan ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa, para estas tendencias y factores. Como se explica en el párrafo B.3.4, estos factores y tendencias pueden incluir los relacionados con el medio ambiente, la sociedad o las regulaciones relacionadas.

Continuación del ejemplo de B.3.4

Los comentarios de la gerencia del fabricante explican los cambios esperados en las regulaciones relacionadas con el clima y las suposiciones que la gerencia hizo al desarrollar su respuesta.

Los comentarios de la gerencia también proporcionan información para ayudar a los inversores y a los acreedores a evaluar los posibles efectos de los cambios previstos en las perspectivas de la compañía (por ejemplo, indicando qué productos del fabricante podrían dejar de ser rentables en el rango de posibles resultados normativos y la proporción de ingresos de actividades ordinarias generada por esos productos).

Los comentarios de la gerencia también describen la estrategia de cero emisiones de carbono de la gerencia y sus planes de diversificación de los productos afectados. Los comentarios

Visión global de requerimientos y guías

Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa

de la gerencia también informan de los progresos en la aplicación de esa estrategia, incluyendo los parámetros relacionados utilizados por la gerencia para supervisar los progresos (por ejemplo, las emisiones de carbono de los productos del fabricante y los parámetros utilizados para supervisar el éxito de los modelos eléctricos recién introducidos).

Capítulo 5—Modelo de negocio

B.3.6

Características clave del modelo de negocio

El párrafo 5.8 requiere que los comentarios de la gerencia se centren en las características clave del modelo de negocio—las características que sustentan fundamentalmente la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo. Las características clave pueden incluir los impactos ambientales y sociales de las actividades de la entidad, si éstos han afectado o podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluyendo a largo plazo.

Las actividades de un productor de bebidas consumen mucha agua. La entidad opera un emplazamiento con estrés hídrico y se le requiere que cumpla las condiciones de regulación para seguir operando en él.

La gerencia del productor identifica como una característica clave de su modelo de negocio el hecho de que opera un sitio con estrés hídrico y debe cumplir con las condiciones de regulación para seguir operando. La gerencia proporciona información importante sobre esta característica clave en los comentarios de la gerencia.

B.3.7

Información sobre los impactos medioambientales y sociales de las actividades de la entidad

El párrafo 5.7(c) requiere que la información contenida en los comentarios de la gerencia permita a los inversores y a los acreedores comprender los impactos ambientales y sociales de las actividades de la entidad, siempre que dichos impactos hayan afectado o podrían afectar la capacidad de la entidad para crear valor y generar flujos de efectivo, incluso a largo plazo. El párrafo 15.5 proporciona ejemplos de información que puede ser material o con importancia relativa.

Continuación del ejemplo de B.3.6

Los comentarios de la gerencia del productor proporcionan información sobre los ingresos de actividades ordinarias generados por el emplazamiento de uso intensivo de agua, y explica las condiciones de regulación que se deben cumplir para que el emplazamiento siga funcionando.

B.3.8

Progresos en la gerencia de los impactos ambientales y sociales

El párrafo 15.6 proporciona ejemplos de información que puede ser material o tener importancia relativa del progreso en la gestión de los impactos medioambientales y sociales de la entidad.

Continuación del ejemplo de B.3.6

Los comentarios de la gerencia del productor describen las acciones de la gerencia destinadas a reducir el consumo de agua en el sitio con estrés hídrico e informan sobre el progreso de la gerencia en la gestión del tema, incluyendo los parámetros relacionados utilizados por la gerencia (por ejemplo, el consumo de agua en el sitio con estrés hídrico).

Visión global de requerimientos y guías

Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa

Capítulo 6—Estrategia

B.3.9

Aspectos clave de la estrategia de la gerencia e información sobre dichos aspectos

El párrafo 6.8 proporciona ejemplos de aspectos de estrategia que podrían identificarse como clave y que, por tanto, deberían analizarse en los comentarios de la gerencia. Estos aspectos podrían incluir los relacionados con:

preservar o mejorar el acceso de la entidad a los recursos naturales u otros recursos o relaciones, o la calidad de estos; y

responder a factores o tendencias ambientales, sociales o de otro tipo en el entorno externo de la entidad.

Los párrafos 6.4 a 6.6 requieren, para la estrategia de la gerencia, información que cumpla con los objetivos de información a revelar especificados

La gerencia de una compañía de fabricación está aplicando una estrategia para pasar a métodos de producción menos perjudiciales para el medioambiente en respuesta a los cambios en los requerimientos de los clientes o de regulación.

La gerencia de la compañía considera que esta estrategia es clave. Los comentarios de la gerencia proporcionan información material o con importancia relativa sobre esta estrategia, incluyendo los parámetros utilizados por la gerencia para supervisar los progresos en la implementación de la estrategia.

Capítulo 8—Riesgos

B.3.10

Riesgos clave e información sobre éstos

El párrafo 8.7 proporciona ejemplos de riesgos que podrían identificarse como clave y que, por tanto, deberían analizarse en los comentarios de la gerencia. Estos riesgos podrían incluir los que pudieran:

perturbar fundamentalmente el modelo de negocio de la entidad, por ejemplo, los riesgos derivados de los impactos ambientales o sociales de la entidad; y

perturbar fundamentalmente un recurso o una relación natural o de otro tipo.

Los párrafos 8.3 a 8.5 requieren, para riesgos, información que cumpla con los objetivos de información a revelar especificados.

Una consultoría de ingeniería está especializada en asesorar sobre un producto que puede verse afectado por regulaciones medioambientales.

La gerencia de la consultora identifica el efecto de las regulaciones medioambientales en la demanda de los clientes como un riesgo clave y proporciona información sobre este riesgo en los comentarios de la gerencia, incluyendo información sobre la exposición de la consultora al riesgo (por ejemplo, la proporción de sus servicios que se verían afectados).

Capítulo 10—Rendimiento financiero y situación financiera

B.3.11

Aspectos clave del rendimiento financiero y la

El párrafo 10.8 proporciona ejemplos de aspectos del rendimiento financiero y de la situación financiera que podrían identificarse como clave

Una compañía ha sido multada por incumplir las regulaciones medioambientales. La multa ha afectado el rendimiento financiero de la

Visión global de requerimientos y guías		Ejemplo de un tema que podría ser clave o de una información que podría ser material o tener importancia relativa
<p>situación financiera</p>	<p>y de los que habría que informar en los comentarios de la gerencia. Los aspectos clave podrían incluir aspectos del rendimiento financiero y de la situación financiera relacionados con temas medioambientales o sociales si la comprensión de esos aspectos es fundamental para entender la capacidad de la entidad de crear valor o generar flujos de efectivo.</p> <p>Los párrafos 10.4 a 10.6 requieren información que cumpla con los objetivos de información a revelar especificados, sobre el rendimiento financiero y la situación financiera de la entidad.</p>	<p><i>compañía en el periodo sobre el que se informa. Los estados financieros revelan el importe de la multa y los motivos que la provocaron. La compañía tendrá que cambiar su modelo de negocio para cumplir las regulaciones en el futuro.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la compañía analizan tanto la multa como la forma en que la gerencia espera que los cambios necesarios en el modelo de negocio afecten los ingresos de actividades ordinarias y gastos futuros de la entidad.</p>
<p>B.3.12</p> <p>Factores que han afectado o podrían afectar el rendimiento financiero o la situación financiera de la entidad</p>	<p>El párrafo 15.26 proporciona ejemplos de información que podría ser material o tener importancia relativa, en relación con los factores que han afectado o podrían afectar el rendimiento financiero o la situación financiera de la entidad. Estos factores pueden estar relacionados con temas medioambientales y sociales.</p>	<p><i>Una compañía explota un centro que podría tener que cerrar por ser perjudicial para el medioambiente.</i></p> <p>Los comentarios de la gerencia de la compañía describen los ingresos de actividades ordinarias y ganancias generadas por el centro que estarían en riesgo si éste cerrara.</p>

Aprobación por el Consejo del Proyecto de Norma *Comentarios de la Gerencia* publicado en mayo de 2021

El Proyecto de Norma *Comentarios de la Gerencia* publicado en mayo de 2021 se aprobó para su publicación por los 13 miembros del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Hans Hoogervorst

Presidente

Suzanne Lloyd

Vicepresidenta

Nick Anderson

Tadeu Cendon

Martin Edelmann

Françoise Flores

Zach Gast

Jianqiao Lu

Bruce Mackenzie

Thomas Scott

Rika Suzuki

Ann Tarca

Mary Tokar