

II Congreso Latinoamericano de XBRL

La convergencia entre US-GAAP e IFRS en los Estados Unidos y en Iberoamérica

Santiago, 9 de octubre 2007

Contenido

Introducción

El nacimiento del “global gaap”

El papel de XBRL

Reflexiones finales

Contenido

Introducción

El nacimiento del “global gaap”

El papel de XBRL

Reflexiones finales

Contenido

Introducción

El nacimiento del “global gaap”

El papel de XBRL

Reflexiones finales

El nacimiento del “global gaap”

Cambios importantes ...

Necesidad de un nuevo entorno de reporte financiero ...

- Dinámica e integración de los mercados de capitales
- Compañías transnacionales
- Movilidad de los recursos
- Los tratados de integración y comercio
- Respuesta de los reguladores...

... necesidad de un cambio relevante en el entorno de reporte financiero ...

“The International Accounting Standards Regulation will introduce a new era of transparency and put an end to the current Tower of Babel in financial reporting. ... It will allow investors and other stakeholders to compare companies’ performance against a common standard.”

Frits Bolkestein, EC Internal Markets Commissioner



**Necesidad de integración de los mercados
de capitales**

“The International Accounting Standards Regulation will introduce a new era of transparency and put an end to the current Tower of Babel in financial reporting. ... It will allow investors and other stakeholders to compare companies’ performance against a common standard.”

Frits Bolkestein, EC Internal Markets Commissioner



- Para armonizar el esquema de reporte corporativo*
- Para introducir comparabilidad y consistencia*
- Para promover transparencia y confianza*
- Para incrementar la eficiencia del mercado...*

...y reducir el costo de capital...

“The International Accounting Standards Regulation will introduce a new era of transparency and put an end to the current Tower of Babel in financial reporting. ... It will allow investors and other stakeholders to compare companies’ performance against a common standard.”

Frits Bolkestein, EC Internal Markets Commissioner



- Para armonizar el esquema de reporte corporativo*
- Para introducir comparabilidad y consistencia*
- Para promover transparencia y confianza*
- Para incrementar la eficiencia del mercado...*

...y mejorar la competitividad...

“The International Accounting Standards Regulation will introduce a new era of transparency and put an end to the current Tower of Babel in financial reporting. ... It will allow investors and other stakeholders to compare companies’ performance against a common standard.”

Frits Bolkestein, EC Internal Markets Commissioner

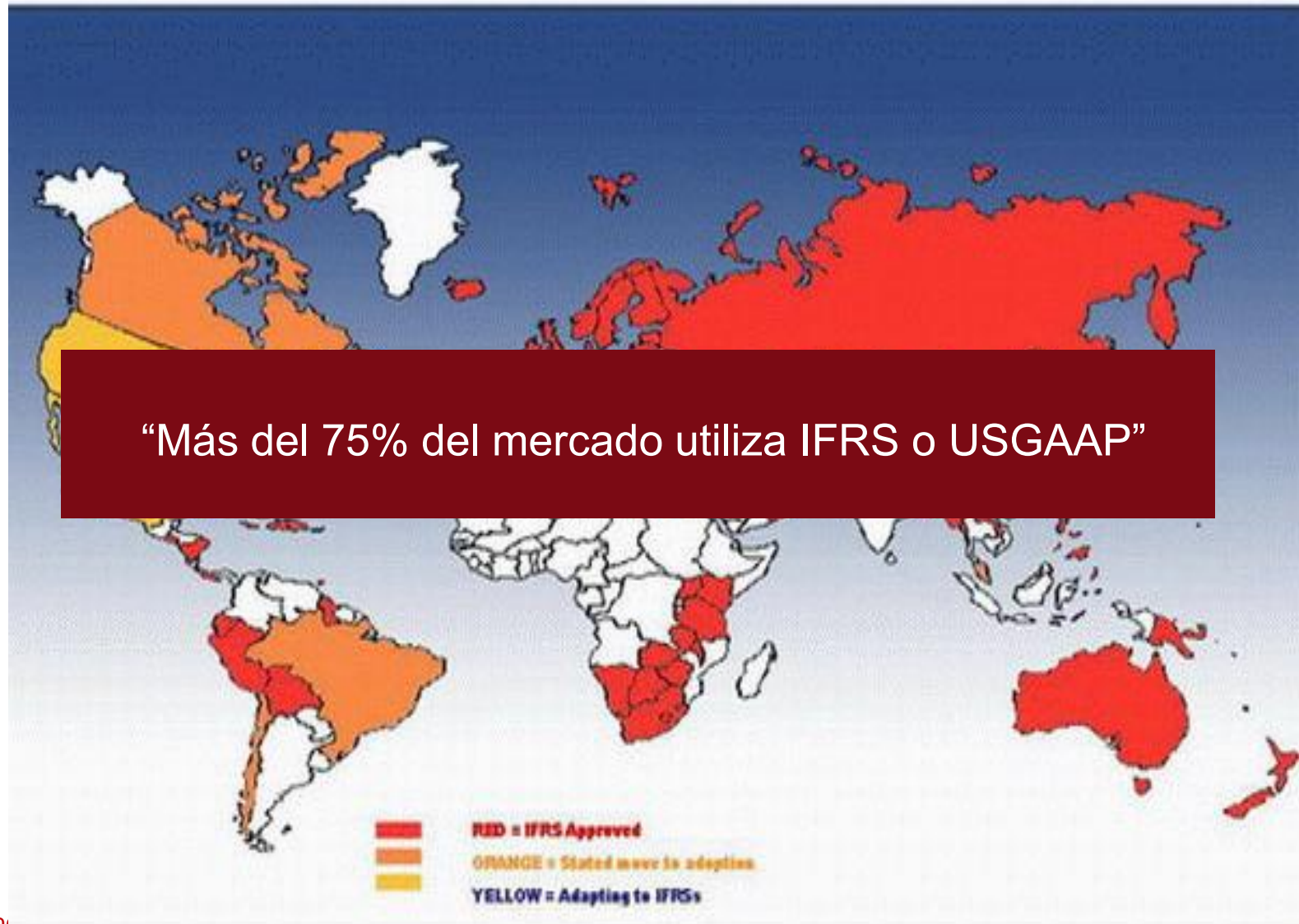


- Para armonizar el esquema de reporte corporativo*
- Para introducir comparabilidad y consistencia*
- Para promover transparencia y confianza*
- Para incrementar la eficiencia del mercado...*

...y promover el crecimiento...

El nacimiento del “global gaap”

El proceso de convergencia a IFRS



El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

- En qué consiste este proceso ?

El FASB y el IASB se han comprometido a trabajar de manera conjunta para converger US GAAP e IFRS con una meta particular: establecer normas contables globales de alta calidad que permita la comparación de la situación financiera de los distintos actores del mercado globalizado.



El nacimiento de un “Global GAAP”

El nacimiento del “global gaap”

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

- ¿Qué piensan en EEUU?

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

- ¿Qué piensan en EEUU?



*“In short,
convergence is good
business and good for
investors.”*

Donald T. Nicolaisen, Chief Accountant, US Securities and Exchange
Commision

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

- ❑ ¿Qué piensan en EEUU?
- ❑ ¿Por qué piensan que es importante “subirse a bordo”?
 - ❑ IFRS influencia la dirección de US GAAP...
 - ... algunos ejemplos....
 - ❑ Cada día más compañías reportarán bajo IFRS
 - Filiales
 - ...cómo entender la información de competidores y poder compararse?
 - ❑ Impactos en procesos de inversión en el exterior, fusiones y adquisiciones
 - ❑ Transparencia en los mercados

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Un GAAP Global ... ¿cuál es el business case?

- ¿Cuáles son las razones de negocio detrás de la importancia de este “Global GAAP” ?

El mercado necesita un lenguaje común que permita información financiera, no sólo comprensibles, sino principalmente útil para tomar decisiones y comparable entre diferentes períodos y entidades

inversores y stakeholders comparar la información financiera de entidades diferentes en este mercado global....y reducirá costos haciendo más eficiente la alocaación de capitales.

El nacimiento del “global gaap”

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002
- Acuerdo para producir un marco conceptual conjunto entre IASB y FASB (2004)

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

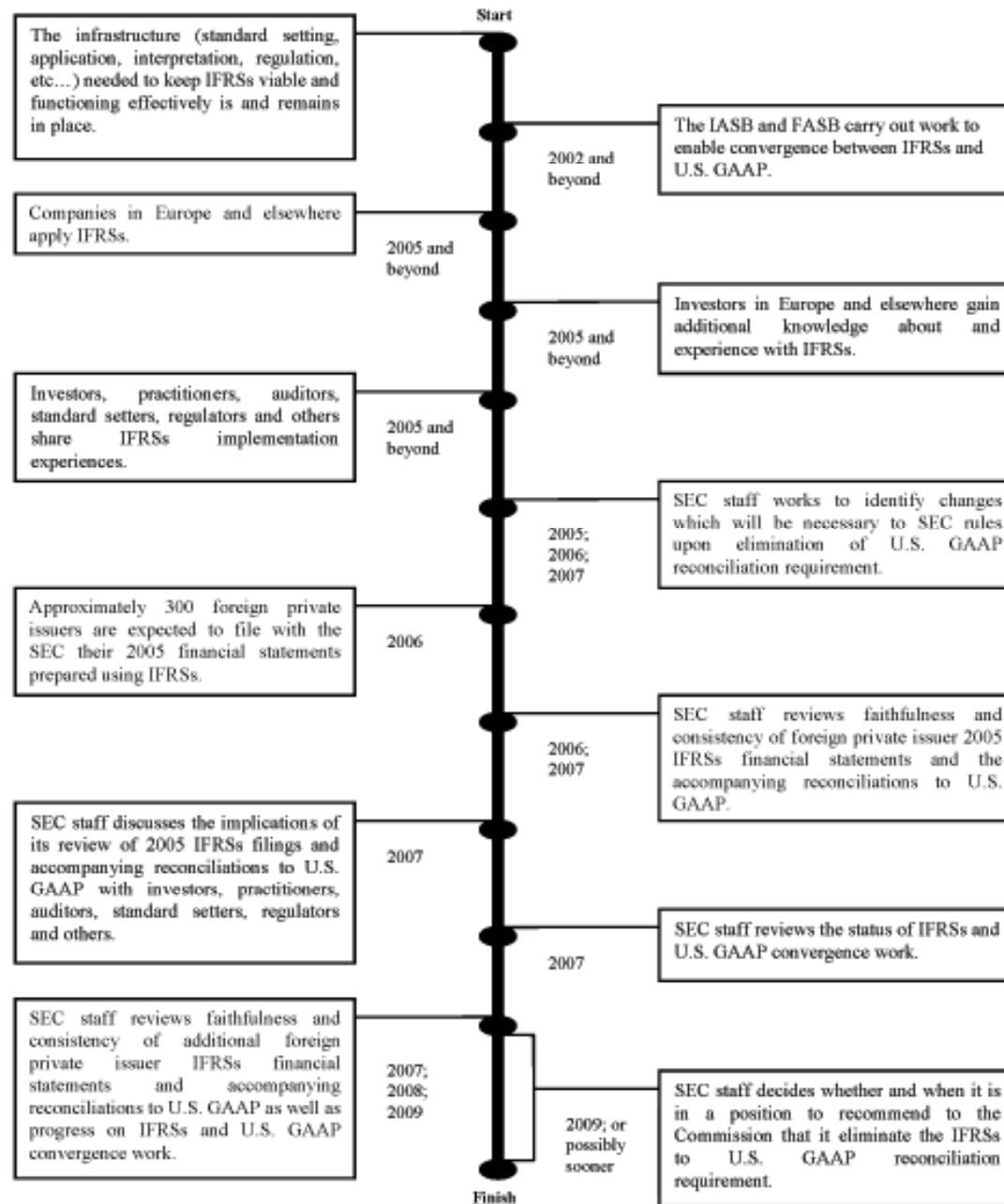
Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002
- Acuerdo para producir un marco conceptual conjunto entre IASB y FASB (2004)
- El desarrollo del “roadmap” (Abril 2005)

El nacimiento del “globo”

El proceso de
Hitos relevante

- El acuerdo o
- Acuerdo par
- IASB y FASB
- El desarrollo



entre

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002
- Acuerdo para producir un marco conceptual conjunto entre IASB y FASB (2004)
- El desarrollo del “roadmap” (Abril 2005)
- Nuevo Memorando de Entendimiento (Febrero 2006)

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002
- Acuerdo para producir un marco conceptual conjunto entre IASB y FASB (2004)
- El desarrollo del “roadmap” (Abril 2005)
- Nuevo Memorando de Entendimiento (Febrero 2006)
 - Convergencia a corto plazo (2008)

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002
- Acuerdo para producir un marco conceptual conjunto entre IASB y FASB (2004)
- El desarrollo del “roadmap” (Abril 2005)
- Nuevo Memorando de Entendimiento (Febrero 2006)
 - Convergencia a corto plazo (2008)

En revisión del FASB	En revisión del IASB
Fair value option	Costos por préstamos
Deterioro (con IASB)	Deterioro (con IASB)
Impuesto a la renta (con IASB)	Impuesto a la renta (con IASB)
Propiedades de inversión	Subsidios gubernamentales
Investigación y desarrollo	Joint ventures
Eventos sucesivos	Reporte por segmentos

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002
- Acuerdo para producir un marco conceptual conjunto entre IASB y FASB (2004)
- El desarrollo del “roadmap” (Abril 2005)
- Nuevo Memorando de Entendimiento (Febrero 2006)
 - Convergencia a corto plazo (2008)

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002
- Acuerdo para producir un marco conceptual conjunto entre IASB y FASB (2004)
- El desarrollo del “roadmap” (Abril 2005)
- Nuevo Memorando de Entendimiento (Febrero 2006)
 - Convergencia a corto plazo (2008)
 - Progreso en otras áreas (2011 / 2012 ?)

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002
- Acuerdo para producir un marco conceptual conjunto entre IASB y FASB (2004)
- El desarrollo del “roadmap” (Abril 2005)
- Nuevo Memorando de Entendimiento (Febrero 2006)

Tópicos en agenda	Identificados no en agenda
Combinación de negocios	Baja de activos financieros
Consolidación	Instrumentos financieros
Guía de medición de valores justos	Activos intangibles
Distinción entre pasivo y patrimonio	Leasing
Reporte de desempeños	
Beneficios post-retiro (incluyendo pensiones)	
Reconocimiento de ingresos	

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002
- Acuerdo para producir un marco conceptual conjunto entre IASB y FASB (2004)
- El desarrollo del “roadmap” (Abril 2005)
- Nuevo Memorando de Entendimiento (Febrero 2006)
 - Convergencia a corto plazo (2008)
 - Progreso en otras áreas (2011 / 2012 ?)

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- El acuerdo de Norwalk en octubre de 2002
- Acuerdo para producir un marco conceptual conjunto entre IASB y FASB (2004)
- El desarrollo del “roadmap” (Abril 2005)
- Nuevo Memorando de Entendimiento (Febrero 2006)
 - Convergencia a corto plazo (2008)
 - Progreso en otras áreas (2011 / 2012 ?)
- No se impondrá aplicación de nuevas NIF/NIC antes del 2009

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- Propuesta de SEC para eliminar la reconciliación a USGAAP (Comentarios hasta septiembre 2007)

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Hitos relevantes

- Propuesta de SEC para eliminar la reconciliación a USGAAP (Comentarios hasta septiembre 2007)
- Se somete a consideración el uso de IFRS para emisores de los Estados Unidos (Comentarios hasta noviembre 2007)

El proceso de convergencia USGAAP/IFRS

Reflexiones finales

- Transparencia, comparabilidad y convergencia...Se visualiza luz en el horizonte
- Ventajas
- Implicancias para Chile

Contenido

Introducción

El nacimiento del “global gaap”

El papel de XBRL

Reflexiones finales

Los beneficios de XBRL desde el punto de vista del proceso de convergencia

- Para las empresas
- Para el Regulador
- Para las Bolsas de valores
- Para los analistas

Beneficios para las Compañías

Los beneficios de la convergencia

• Para las empresas

• Para el Reino Unido

• Para las empresas

• Para los accionistas

- **Ahorro de costos:** Preparar los datos de una sola manera y generación automática de muchos reportes. Evitar el ingreso manual de datos y otras tareas manuales.
- **Consolidación:** Consolidación de resultados a través de divisiones y subsidiarias con mayor velocidad y confiabilidad.
- **Mejora:** Los datos financieros son confiables y precisos
- **Enfoque:** Se enfoca el esfuerzo en análisis, presupuesto y toma de decisiones, en lugar de esforzarse en tareas de recolección, compilación y preparación de datos. Tomar decisiones de manera más rápida y eficiente.
- **Utilización de internet:** Utilizar internet de manera más efectiva para comunicarse con los inversionistas. Beneficiarse de la utilización masiva de las páginas corporativas como medio de comunicación.
- **Relaciones con los inversionistas mejorada:** A través de información mas transparente y fácil de utilizar.
- **Simplificación:** Simplificar los procesos y reducir los costos involucrados para reportes regulatorios para superintendencias, servicios de impuestos y otros
- **Respuesta:** Obtener respuestas más rápidas de terceros, incluyendo bancos y reguladores
- **Desarrollo de software:** Liberación de sistemas propios y software customizado difícil y oneroso para reemplazar

Los beneficios de XBRL desde el punto de vista del proceso de convergencia

- Para las empresas
- Para el Regulador
- Para las Bolsas de valores
- Para los analistas

Los beneficios para los reguladores

- **Control:** Identificación de problemas de reporte de manera más rápida y eficiente
- **Herramienta de análisis y estadística:** Analizar y comparar datos mucho más rápida, eficiente y confiablemente. Beneficiarse del uso del software para validación y análisis.
- **Monitoreo:** Monitoreo de datos y actividades para emitir opiniones más rápida y confiablemente.
- **Enfoque:** Enfocar los esfuerzos en análisis, toma de decisiones y trato con terceros, en lugar de manipulación de datos.

Beneficios para las Bolsas de Valores

- **Recolección de datos** más eficiente, integral y confiable.
- **Valor:** Incrementar el valor y la competitividad de los boletines de datos que ofrecen a inversionistas e instituciones.
- **Fortalecimiento** de la transparencia y la consistencia de la información de mercado/industria

Los beneficios de XBRL desde el punto de vista del proceso de convergencia

- Para las empresas
- Para el Regulador
- Para las Bolsas de valores
- Para los analistas

Los beneficios de XBRL desde el punto de vista del proceso de convergencia

Beneficios para los analistas de inversiones

- Para las
 - Para el
 - Para las
 - Para los
- Mucha mayor **transparencia**, claridad y consistencia en los datos financieros de las compañías.
 - Habilidad para **manejar y comparar** un rango más amplio de compañías e información más profunda
 - **Herramientas** más poderosas para análisis, comparación y benchmarking.
 - **Medios** más eficientes para obtener datos financieros específicos
 - Habilidad para **seleccionar datos** de una variedad de compañías con segundos de comparación y análisis

Los beneficios de XBRL desde el punto de vista del proceso de convergencia

- Para las empresas
- Para el Regulador
- Para las Bolsas de valores
- Para los analistas

.... Para el MERCADO ...

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- España (el Banco de España y la Comisión Nacional del mercado de Valores)

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- España (el Banco de España y la Comisión Nacional del mercado de Valores)
- Los Países Bajos (Proyecto conjunto entre los Ministerios de finanzas y Justicia)

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- España (el Banco de España y la Comisión Nacional del mercado de Valores)
- Los Países Bajos (Proyecto conjunto entre los Ministerios de finanzas y Justicia)
- Singapur (Cambio para las compañías desde Noviembre: de formato pdf a XBRL para listar en la autoridad regulatoria)

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- España (el Banco de España y la Comisión Nacional del mercado de Valores)
- Los Países Bajos (Proyecto conjunto entre los Ministerios de finanzas y Justicia)
- Singapur (Cambio para las compañías desde Noviembre: de formato pdf a XBRL para listar en la autoridad regulatoria)
- Canadá (CSA lanzó en Enero 2007 un programa de listamiento voluntario bajo IFRS)

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- España (el Banco de España y la Comisión Nacional del mercado de Valores)
- Los Países Bajos (Proyecto conjunto entre los Ministerios de finanzas y Justicia)
- Singapur (Cambio para las compañías desde Noviembre: de formato pdf a XBRL para listar en la autoridad regulatoria)
- Canadá (CSA lanzó en Enero 2007 un programa de listamiento voluntario bajo IFRS)
- Australia, UK, China, Japón, Bélgica, Comité Supervisor de Bancos Europeos

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- Estados Unidos
 - Ya más de 40 empresas están operando bajo el “SEC Voluntary Filing Program”

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- Estados Unidos

- Va más de 40 empresas están operando bajo el "SEC

3M Company	Broadridge Financial Solutions, Inc.	Fastenal Co.	Lehman Brothers Holdings Inc.	Pfizer, Inc.
Anadarko Petroleum Corporation	Comcast Corporation	Ford Motor Company	Liberty Media Corporation	R.R. Donnelley & Sons Company
Automatic Data Processing, Inc.	The Dow Chemical Company	Commonwealth Edison Company	Microsoft Corporation	Radyne Corporation
Altria Group, Inc.	Dupont E. I. de Nemours and Company	Crystal International Travel Group, Inc.	Net Servicos De Comunicacao SA	South Financial Group, Inc.
Banco Bradesco S.A.	EDGAR Online Inc.	Ford Motor Credit Company	NYSE Euronext	United Technologies Corporation
Banco Itaú Holding Financeira S.A.	E*TRADE Financial Corporation	General Electric Company	Old Mutual Capital, Inc.	W. R. Grace & Co.
Bowne & Co. Inc.	Exelon Corporation	Gol Intelligent Airlines, Inc.	PECO Energy Company	Xerox Corporation
Brazilian Petroleum Corporation (a/k/a Petrobras SA)	Exelon Generation Company, LLC	Infosys Technologies Limited	PepsiCo, Inc.	XM Satellite Radio Holdings, Inc.
Bristol-Myers Squibb Company				

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- Estados Unidos
 - Ya más de 40 empresas están operando bajo el “SEC Voluntary Filing Program” más de \$2 trill.de capitalización bursátil

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- Estados Unidos
 - Ya más de 40 empresas están operando bajo el “SEC Voluntary Filing Program” más de \$2 trill.de capitalización bursátil
 - Proyecto de inversión para reemplazar EDGAR

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- Estados Unidos
 - Ya más de 40 empresas están operando bajo el “SEC Voluntary Filing Program” más de \$2 trill.de capitalización bursátil
 - Proyecto de inversión para reemplazar EDGAR
 - Se espera formalizar regla para requerir reporte XBRL

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales

- Estados Unidos
 - Ya más de 40 empresas están operando bajo el “SEC Voluntary Filing Program” más de \$2 trill.de capitalización bursátil
 - Proyecto de inversión para reemplazar EDGAR
 - Se espera formalizar regla para requerir reporte XBRL
- Taxonomía IFRS, Taxonomía US, Tax, Basilea ...

XBRL - Iniciativas regulatorias y gubernamentales Algunas reflexiones ...

- La relevancia para Chile de este camino
- Taxonomía IFRS, Taxonomía US, Tax, Basilea, ¿Chile? ...
- La importancia del principio de “convergencia”...
- Riesgos de distintos tag para un mismo ítem (fondo sobre forma) ?

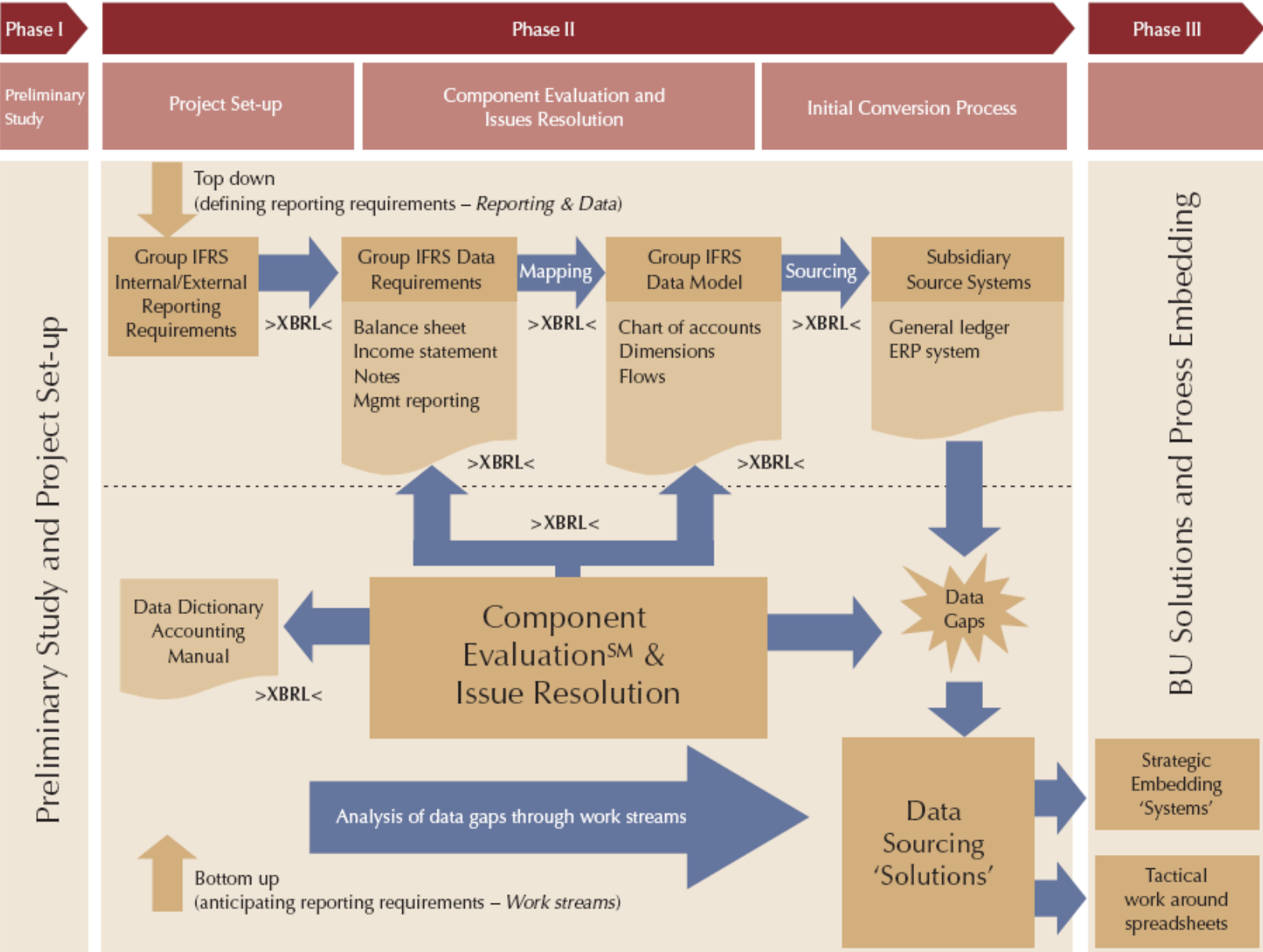
XBRL - En la convergencia de la empresa a IFRS

- Oportunidad de anticiparse para las empresas/entidades

XBRL - En la convergencia de la empresa a IFRS

• E

• T



ión

Contenido

Introducción

El nacimiento del “global gaap”

El papel de XBRL

Reflexiones finales

Contenido

Introducción

El nacimiento del “global gaap”

El papel de XBRL

Reflexiones finales

Resumen

- El camino está marcado...
- Importancia de la consistencia
- La oportunidad de anticiparse
- El cambio cultural implica mucho trabajo !!!

Muchas gracias ...

Sergio.tubio@cl.pwc.com