

# INTEGRATED REPORTING: UNA MEJORA SUSTANCIAL EN LA INFORMACIÓN EMPRESARIAL

**Manuel Rejón**

*Auditor de Cuentas*

*Miembro de la ponencia del documento de investigación de AECA sobre Información Integrada*

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la información empresarial emitida por las empresas, tal como la financiera (a través de las cuentas anuales), o la referida al ámbito de la responsabilidad social corporativa (medioambiente, gobierno corporativo y sostenibilidad económica) no sólo ha crecido de una manera importante, sino que además raya en los límites de la complejidad. Como claros ejemplos tenemos los estados financieros consolidados de las entidades que cotizan en bolsa, cuyas memorias interminables están elaboradas bajo criterios NIIF adoptadas por la Unión Europea. Como ejemplo de la información de responsabilidad social corporativa (RSC) tenemos también las memorias elaboradas bajo los parámetros del Global Reporting Initiative (GRI).

En ambos casos, una nueva corriente de profesionales e investigadores han puesto el énfasis en varias cuestiones importantes. La primera: el que la información que emita una empresa circule por caminos separados y no se emita como un cuerpo único puede darnos una imagen distorsionada de la compañía en función de la información que analicemos. En efecto, si analizamos la información financiera de una empresa petrolera y su resultado refleja una alta rentabilidad, en principio podría parecer una magnífica oportunidad para invertir. Pero si a su vez examinamos su memoria de RSC y

encontramos algunos indicios de que la empresa puede tener problemas legales en el futuro debido a los vertidos o a la emisión de gases contaminantes, quizá en este caso las acciones de dicha empresa ya no nos resulten tan atractivas.

Por tanto, la idea fundamental estaría en que la información financiera y no financiera formen un cuerpo único que nos dé una imagen completa de la compañía. Pero la cuestión va más allá del mero solapamiento de la información financiera con otros tipos de información. En efecto, si no somos capaces de interrelacionar dichos marcos informativos, seguiremos obteniendo dos o tres fotografías consecutivas, pero quizá no lleguemos a comprender la realidad de la creación de valor dentro de una empresa. Ya estaríamos hablando de Información Integrada, por tanto.

Una tercera cuestión sería que todas las empresas elaboraran la información bajo un marco normativo único que establezca las reglas básicas para la confección de dicha información, lo que vendríamos a denominar como Marco Conceptual Internacional de Información Integrada.

Finalmente, el Informe Integrado que emita la entidad necesitará de una verificación externa o auditoría, que le otorgue credibilidad a la información emitida.

**la idea fundamental estaría en que la información financiera y no financiera formen un cuerpo único que nos dé una imagen completa de la compañía**

**Una tercera cuestión sería que todas las empresas elaboraran la información bajo un marco normativo único**

Figura 1. Logotipo del Integrated Reporting

(Fuente: <http://www.theiirc.org>)

INTEGRATED REPORTING <IR>

## la constitución del IIRC parece un serio y firme intento de consolidación de un movimiento internacional a favor de la información integrada

## la Información Integrada como la forma de reportar la información relevante acerca de la estrategia de una organización, la gestión, los resultados y las perspectivas de una manera que refleje el contexto social, comercial y medioambiental en el que opera

### 2. THE INTERNATIONAL INTEGRATED REPORTING COUNCIL (IIRC)

Los intentos reales por hacer una información financiera “mejorada” no son nuevos en el tiempo, como por ejemplo el *The Jenkins Report* o el *Enhanced Business Reporting* del *American Institute of Certified Public Accountants* (AECA, 2011, p. 2).

Pero la constitución del IIRC parece un serio y firme intento de consolidación de un movimiento internacional a favor de la información integrada. El IIRC está conformado por algunos de los líderes de empresas, auditoras, financieros y reguladores más importantes, además de representantes de la sociedad civil. El IIRC se apoya en un grupo de trabajo de 25 componentes, además de expertos y asesores externos, que se subdivide en tres áreas:

- El **desarrollo de contenido** para llevar adelante el trabajo en el desarrollo del Marco Conceptual y la preparación del caso.
- **Participación y comunicación** para crear conciencia sobre la necesidad de la Información Integrada.
- **Gobierno**, para desarrollar propuestas para la estructura de gobierno actual y futura del IIRC y la Información Integrada.

El trabajo del IIRC ha comenzado por la emisión en septiembre de 2011 de un *Discussion Paper* (documento para debate), para ir configurando el Marco Conceptual. Además, se va a poner en marcha un programa piloto de dos años donde un determinado número de empresas trabajarán con el nuevo marco, asistidas por un Comité Técnico.

### 3. UN PRIMER DOCUMENTO EMITIDO POR EL IIRC: EL DISCUSSION PAPER

El DP o documento para debate que emitió el IIRC en septiembre de 2011, denominado *Towards Integrated*

*Reporting – Communicating Value in the 21st Century* tiene como finalidad explicar de forma inicial en qué consiste la Información Integrada y muestra una serie de alternativas iniciales acerca del desarrollo de Marco Conceptual Internacional de la Información Integrada y marca los próximos pasos para su creación y adopción. El propósito del DP es abrir un proceso de debate y aportaciones de todos aquellos interesados en la mejora de la información, proceso abierto hasta el 14 de diciembre de 2011.

Al ser el primer documento emitido por una entidad de nueva creación (IIRC), resultan especialmente relevantes lo fresco de las ideas y en cierta forma, la apertura del enfoque. Si bien deberíamos destacar varios apartados que resultan de gran importancia y que a continuación se comentan.

#### Definición de Información Integrada

En el DP se define la Información Integrada como la forma de reportar la información relevante acerca de la estrategia de una organización, la gestión, los resultados y las perspectivas de una manera que refleje el contexto social, comercial y medioambiental en el que opera. La Información Integrada debe proporcionar una representación clara y concisa de cómo una organización evidencia su administración y cómo se crea y sostiene el valor. Finalmente, y de cara a terceros, el informe integrado deberá representar el principal vehículo de emisión de información de una organización.

#### La necesidad de la Información Integrada

El DP nos dice que los actuales modelos de información empresarial están desfasados, pues se han producido importantes cambios en la forma de hacer negocios, en el modo de crear valor y el contexto. Dichos cambios son interdependientes y reflejan tendencias, tales como: la globalización; el crecimiento de la actividad política

en todo el mundo en respuesta a la crisis financiera, de gobierno y otras crisis; las expectativas de una mayor transparencia de las empresas y la rendición de cuentas; la actual y futura escasez de recursos; el crecimiento de la población; y los problemas medioambientales.

Por tanto, según el IIRC se necesitaría una información más amplia para analizar pasado, presente y futuro de las organizaciones. Y aunque la información haya aumentado, las lagunas –deliberadas o no– siguen existiendo.

Pero desde el punto de vista del IIRC, no parece que sea deseable un aumento de la información, más que nada porque figura inconexa y las interdependencias críticas entre la estrategia, la gestión, las operaciones y los resultados financieros y no financieros no llegan a mostrarse. Es por tanto que se necesita un Marco Conceptual Internacional de Información Integrada que pueda reunir a las diversas pero actualmente desconectadas fuentes de información en un todo coherente, integrado, y demostrar la capacidad de una organización para crear valor ahora y en el futuro.

### Los beneficios de la Información Integrada

Tal y como se expone en el DP, la Información Integrada deriva en una explicación más amplia del resultado que los informes tradicionales, pues en relación con una organización, hace visible el uso y dependencia de los diferentes recursos y relaciones o “capitales” (financiero, producción, humano, intelectual, natural y social), y el acceso de la organización a ellos y su impacto en ellos.

¿En qué estriba la importancia de informar sobre los recursos y relaciones? En una evaluación significativa de la viabilidad a largo plazo del modelo de negocio de la organización y la estrategia; satisfacer las necesidades de información de los inversores y otras partes interesadas, y finalmente, la asignación efectiva de recursos escasos.

### Principios Rectores

Los principios rectores que deben sustentar la preparación de un informe integrado son:

- El enfoque estratégico,
- Conectividad de la información,
- Orientación futura,
- Capacidad de respuesta e inclusión de los grupos de interés, y
- Concisión, fiabilidad y materialidad

### Elementos de contenido del informe integrado

Los principios rectores deben ser aplicados en determinar el contenido de un informe integrado, que se basará en los siguientes elementos fundamentales. La presentación de los elementos deben mostrar las interconexiones entre ellos:

- Resumen de la organización y el modelo de negocio
- Contexto operativo, incluidos los riesgos y oportunidades
- Objetivos estratégicos y estrategias para lograr los objetivos
- Gobierno y remuneración
- Rendimiento
- Perspectivas de futuro

## 4. CONCLUSIONES

Tal y como se muestra en la segunda parte del DP (“El mundo ha cambiado - La información también debe hacerlo”), en la que se hace mención a un estudio de la consultora Ocean Tomo sobre el valor de mercado de activos intangibles, la necesidad de un conjunto de información más amplia queda demostrada por el pequeño porcentaje del valor de mercado explicado por activos físicos y financieros - 19% en 2009 frente a 83% en 1975- mientras que el resto corresponde a factores intangibles, quizá no convenientemente explicados.

Por otro lado, ¿qué importancia tiene la sostenibilidad en el resultado financiero empresarial? En las últimas fechas, un estudio empírico parece

**se necesita un Marco Conceptual Internacional de Información Integrada que pueda reunir a las diversas pero actualmente desconectadas fuentes de información en un todo coherente, integrado, y demostrar la capacidad de una organización para crear valor ahora y en el futuro**



**el reporting empresarial debe adoptar un nuevo rumbo en la integración en un todo único que permita la explicación de la creación de valor y de los resultados en interacción con las áreas de sostenibilidad, medioambiente y gobierno corporativo**

haber encontrado evidencia de que las empresas con un mayor nivel de sostenibilidad tienen un mejor resultado financiero que aquellas categorizadas en baja sostenibilidad (Eccles, Loannou y Serafeim, 2011, p. 31-33).

Los ejemplos mostrados en los dos párrafos anteriores no muestran más que la evidencia de que las cuentas anuales por sí solas no representan mucho por separado. Parece que el *reporting* empresarial debe adoptar un nuevo rumbo, esperemos que definitivo pero nada sencillo, en la integración en un todo único que permita la explicación de la creación de valor y de los resultados en interacción con las áreas de sostenibilidad, medioambiente y gobierno corporativo. Lo realmente importante es que el movimiento capitaneado por el IIRC cuenta con el apoyo de algunos de los grupos de interés y organizaciones más importantes a nivel mundial.

## BIBLIOGRAFÍA

- AECA (2011): Proyecto de documento de investigación "Información Integrada (*Integrated Reporting*): el futuro en la presentación de la información empresarial". Disponible en <http://www.aeca.es>
- Eccles, R.G. y Krzus, M.P. (2010): *One Report: Integrated Reporting for a Sustainable Strategy*, New Jersey (EE.UU.): Wiley.
- Eccles, R.G., Ioannou, I. y Serafeim, G. (2011): *The Impact of a Corporate Culture of Sustainability on Corporate Behavior and Performance*, Harvard Business School. Disponible en <http://hbswk.hbs.edu/item/6865.html>
- The IIRC (2011): *Towards Integrated Reporting. Communicating Value in the 21st Century*. Disponible en <http://www.theiirc.org>
- UN Global Compact-Accenture (2010): *A New Era of Sustainability, UN Global Compact-Accenture CEO Study 2010*



exige futuro, exige ENAE

Miembros de: AACSB



## > CALIDAD E INNOVACIÓN FORMATIVA

Executive M.B.A.  
 International M.B.A.  
 Máster en Dirección de Empresas M.B.A.  
 Máster en Dirección Comercial y Marketing  
 Máster en Dirección y Gestión de Comercio Internacional  
 Máster en Dirección de Personal y Recursos Humanos  
 Máster en Dirección Financiera  
 Máster en Auditoría de Cuentas  
 Máster en Asesoría Fiscal  
 Máster en Hacienda Autonómica y Local  
 Máster en Economía Bancaria  
 Máster SAP ERP Financiera  
 Máster en Calidad y Medio Ambiente  
 Máster en Tecnologías de la Información y la Comunicación  
 Máster en Dirección de Proyectos

## ABIERTO PLAZO DE INSCRIPCIÓN Enero 2012

Todos los cursos son bonificables  
 por la Fundación Tripartita  
 Consulta financiación y becas



Descuentos especiales para  
 colegiados economistas.



Lee este código a  
 través de la aplicación  
 de tu smartphone  
 y accede a toda la  
 información.



Entidades patrocinadoras:



www.enaes.es

+34 968 899 899