



# HACIA LA INFORMACIÓN INTEGRADA

## La comunicación de valor en el Siglo XXI

INTEGRATED REPORTING <IR>

TRADUCCIÓN AL ESPAÑOL EFECTUADA POR

**aeca**

Asociación Española de Contabilidad  
y Administración de Empresas

## Contenido

1. **Acerca de este documento de debate**
2. **Resumen**
  - ¿Qué es la Información Integrada?
  - ¿Por qué necesitamos la Información Integrada?
  - Un marco conceptual internacional
  - Dirección futura
  - Solicitud de comentarios
3. **El mundo ha cambiado – La información deben también hacerlo**
4. **Hacia la Información Integrada**
  - Información Integrada definida
  - Basarse en los progresos logrados
5. **Un marco conceptual internacional**
  - ¿En qué es diferente la Información Integrada?
  - Modelo de negocio y creación de valor
  - Componentes básicos
  - Principios Rectores
  - Elementos de contenido
  - Hacia la Información Integrada - Innovación en Acción
6. **¿Qué va a significar la Información Integrada para mí?**
  - Beneficios, desafíos y respuestas
  - Perspectiva de organización de la información
  - Perspectiva de los inversores
  - Perspectiva de los políticos, reguladores y normalizadores
  - Otras perspectivas
  - Dirección futura

## Acerca de este documento de debate

El Comité Internacional de Información Integrada (IIRC) ha reunido a líderes mundiales de las áreas de empresa, inversores, contabilidad, valores, reguladores, académicos, sociedad civil y normalizadores para desarrollar un nuevo enfoque para la información.

Este enfoque, Información Integrada, responderá a las necesidades del siglo XXI. Se basa en los fundamentos de la información financiera, comentarios de la gerencia, gobierno y remuneración, y sostenibilidad, de tal forma que se refleje su interdependencia.

El IIRC pretende forjar un **consenso global** sobre la dirección en la que la información tiene que evolucionar, creando un marco conceptual para la información que está en mejores condiciones para dar cabida a la complejidad y, al hacerlo, reúne a los distintos aspectos de la información en un todo coherente e integrado.

Este documento de trabajo considera que las razones que llevan a moverse hacia la Información Integrada, ofrece propuestas iniciales para el desarrollo de un Marco Conceptual Internacional de Información Integrada y esboza los pasos a seguir para su creación y adopción, incluyendo la publicación de un Proyecto de Norma en 2012. Su propósito es indicar la entrada a todos aquellos interesados en información mejorada, incluidos productores y usuarios de los informes.

Las respuestas a las preguntas de consulta planteadas en este documento de debate, y cualquier otro comentario que Ud. quisiera hacer, serán importantes para nosotros en para refinar estas propuestas. Las respuestas deben presentarse a [dpresponses@theiirc.org](mailto:dpresponses@theiirc.org) o en línea en [www.theiirc.org](http://www.theiirc.org). Por favor, indique en su respuesta la organización a la que pertenece y dónde se encuentra. Todos los comentarios recibidos se considerarán un asunto de interés público y se publicarán en [www.theiirc.org](http://www.theiirc.org). Los comentarios deben ser presentados hasta el miércoles 14 de diciembre de 2011.

Puede registrarse en [www.theiirc.org](http://www.theiirc.org) para recibir notificaciones cuando la información adicional se publique, cuando las mesas redondas regionales o seminarios web se vayan a celebrar o para obtener información sobre el Programa Piloto IIRC.

## Resumen

El desarrollo de la Información Integrada está diseñado para mejorar y consolidar las prácticas en información... para avanzar hacia un marco de información que proporciona la información necesaria para evaluar el valor de la organización en el Siglo XXI.

### ¿Qué es la Información Integrada?

La Información Integrada reúne 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. Proporciona una representación clara y concisa de cómo una organización evidencia su administración y cómo se crea y sostiene el valor.

Un Informe Integrado debe ser el vehículo primario de emisión de información de una organización.

### ¿Por qué necesitamos la Información Integrada?

Desde el momento en que se diseñó el modelo actual de informes de negocios, se han producido cambios importantes en la forma de hacer negocios, en cómo las empresas crean valor y el contexto en el que operan las empresas. Estos cambios son interdependientes y reflejan las 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
- las preocupaciones medioambientales.

En este contexto, el tipo de información que se necesita para evaluar el rendimiento pasado y actual de las organizaciones y su capacidad de recuperación futura es mucho más amplia que la prevista por el modelo de información empresarial existente. Si bien ha habido un aumento en la información proporcionada, las lagunas en las revelaciones clave permanecen.

Los informes son ya largos y cada vez más largos. Pero, debido a que la información se ha desarrollado en caminos separados y desconectados, las interdependencias críticas entre la estrategia, la gestión, las operaciones y los resultados financieros y no financieros, no se explicita. Para proveer la

creciente demanda de un conjunto de información amplia por parte de los mercados, los reguladores y la sociedad civil, se necesita un Marco Conceptual que pueda apoyar el desarrollo futuro de la información, como reflejo de esta creciente complejidad. Dicho marco debe 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.

### **Diferencias internacionales en la información**

Los requisitos de la información han evolucionado por separado y de forma diferente, en varias jurisdicciones. Esto ha aumentado significativamente la carga de cumplimiento para el creciente número de organizaciones que reportan en más de una jurisdicción y hace que sea difícil comparar el resultado de las organizaciones a través de las distintas jurisdicciones.

### **Los beneficios de la Información Integrada**

La investigación ha demostrado que la información influye en el comportamiento. La Información Integrada deriva en una explicación más amplia del resultado que los informes tradicionales. Respecto de una organización, hace visible el uso y dependencia de los diferentes recursos y relaciones o “capitales” (financiero, producto, humano, intelectual, natural y social), y el acceso de la organización a ellos y su impacto en ellos. Reportar esta información es fundamental para:

- 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.

### **Un Marco Conceptual internacional**

El IIRC está desarrollando un Marco Conceptual internacional de Información Integrada que facilitará la elaboración de la información en las próximas décadas. El objetivo central del Marco Conceptual es guiar a las organizaciones en la comunicación de la amplia gama de la información que necesitan los inversores y otras partes interesadas para evaluar las perspectivas de la organización a largo plazo en un formato claro, conciso y comparable. Esto permitirá a las organizaciones, sus inversores y otros terceros a tomar mejores decisiones a corto y largo plazo.

El objetivo inicial está en la información por parte de las grandes empresas y en las necesidades de sus inversores. El Marco Conceptual ayudará a obtener coherencia de los informes de las organizaciones, proporcionar parámetros generales para los responsables políticos y los reguladores y proporcionar un enfoque para la armonización de las normas de información.

### **Los componentes básicos**

Cinco principios rectores sustentan la preparación de un Informe Integrado.

- El enfoque estratégico
- Conectividad de la información
- Orientación futura
- Capacidad de respuesta e inclusión de las partes interesadas
- Concisión, fiabilidad y materialidad

Estos principios deben ser aplicados para determinar el contenido de un Informe Integrado, basado en los Elementos de Contenido clave resumidos a continuación. La presentación de los Elementos debe hacer las interconexiones entre ellos aparente:

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

### **Dirección futura**

El desarrollo de la Información Integrada está diseñado para mejorar y consolidar las prácticas existentes en materia de información y, a través de la colaboración, consulta y experimentación, para moverse hacia un Marco Conceptual de información que proporciona la información necesaria para evaluar el valor de la organización en el Siglo XXI.

Los próximos pasos que el IIRC tomará en esta dirección se enumeran a continuación.

- Llevar a cabo un Programa Piloto para fomentar la experimentación y la innovación entre empresas e inversores.
- Desarrollar un Proyecto de Norma del Marco Conceptual Internacional de Información Integrada, que refleje las respuestas a este Documento de Debate y la experiencia adquirida a partir del primer año del Programa Piloto.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

- Trabajar con otros para apoyar el desarrollo de medidas emergentes y prácticas de información relevantes para la Información Integrada.
- Sensibilizar a los inversores y otros interesados y alentar a las organizaciones a adoptar y contribuir a la evolución de la Información Integrada.
- Explorar las oportunidades para la armonización de los requisitos de la información dentro y a través de las distintas jurisdicciones.
- Desarrollar mecanismos institucionales para el gobierno en curso de la Información Integrada.

### **Solicitud de Comentarios**

Por favor, únase a nosotros en este esfuerzo único para desarrollar un Marco Conceptual Internacional del Informe Integrado, proporcionando comentarios sobre este Documento de Debate. Sus respuestas a las Preguntas de consulta en este documento de debate, y cualquier otro comentario que quiera hacer, debe ser remitido a [dpresponses@theiirc.org](mailto:dpresponses@theiirc.org) o en línea en [www.theiirc.org](http://www.theiirc.org).

Con fines analíticos, se le pide que identifique a la organización a la que pertenece y dónde se encuentra. Todos los comentarios recibidos serán considerados como un asunto de interés público y se publicarán en [www.theiirc.org](http://www.theiirc.org). Los comentarios deben ser presentados antes del miércoles 14 de Diciembre de 2011.

## El mundo ha cambiado – La información también debe hacerlo

Mientras que la arquitectura necesaria para apoyar las necesidades cambiantes de la información se está desarrollando, en la actualidad muchos consideran un paisaje de informes de confusión, desorden y fragmentación

### Puntos clave de esta sección

- El mundo ha cambiado. La información tiene que mantener dicho ritmo.
- Si bien la información se ha expandido y evolucionado, también se ha ido haciendo más compleja. Las interdependencias críticas no salen a la luz y se mantienen las brechas en las revelaciones.
- No es suficiente con seguir añadiendo más información. Las conexiones deben ser aclaradas y el desorden se debe eliminar. Sólo la información más material debe ser incluida en el Informe Integrado.
- Una acción internacional y coordinada es necesaria ahora.
- El IIRC ha reunido a las organizaciones clave en respuesta.

**El mundo ha cambiado** debido a la globalización y las resultantes interdependencias de las economías y las cadenas de suministro, los avances en la tecnología, el crecimiento acelerado de la población mundial y el aumento de consumo. Esto ha tenido un impacto significativo en la calidad, disponibilidad y precio de los recursos, incluyendo agua, comida y energía.

También ejerce una presión creciente sobre los ecosistemas que son esenciales para la economía y la sociedad. Ello tiene consecuencias políticas, sociales y comerciales. Las empresas se ven obligadas a reaccionar a estos cambios para seguir teniendo éxito y, en muchos casos, se están desarrollando nuevos modelos de negocio que reconocen la necesidad de innovar y hacer más con menos.

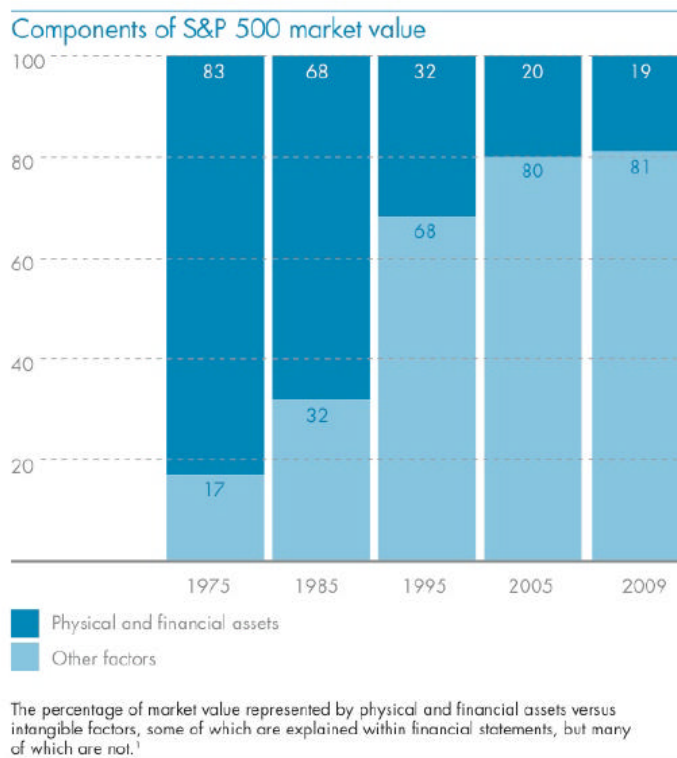
La necesidad de un conjunto de información más amplia se demuestra claramente por el pequeño porcentaje del valor de mercado explicado por activos físicos y financieros - 19% en 2009 frente a 83% en 1975. El resto corresponde a factores intangibles, algunos de los cuales se explican en los estados financieros, pero muchos ellos no<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Ocean Tomo (2010), "Ocean Tomo's Intangible Asset Market Value Study"



(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)



**La información tiene que mantener el ritmo.** El tradicional modelo de información fue desarrollado para un mundo industrial. A pesar de que sigue desempeñando un papel importante con respecto a la administración de capital financiero, sin embargo se centra en un relativamente estrecho informe de los resultados financieros históricos y del proceso de creación de valor.

Mientras que el negocio se ha vuelto más complejo y las lagunas en los tradicionales informes se han convertido en importantes, los nuevos requisitos de información han sido añadidos a través de un mosaico de leyes, reglamentos, normas, códigos, guías y requisitos de salida a Bolsa. Esto ha llevado a un aumento de la información proporcionada a través de:

- Más largos y complejos informes financieros y comentarios de la gerencia<sup>2</sup>,
- Aumento de informes sobre gobierno y remuneración, y
- Informes independientes sobre sostenibilidad<sup>3</sup> independiente que también han evolucionado rápidamente durante la última década.

<sup>2</sup> Los comentarios de la gerencia también son conocidos como discusión y análisis de la gerencia, revisión de negocio e información narrativa.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

Estos avances, dirigidos por responsables políticos, empresas y otras organizaciones dedicadas a la elaboración de informes, inversores y sociedad civil, son reacciones de bienvenida para obtener la información necesaria un mundo cambiante. Sin embargo, mientras que la arquitectura necesaria para apoyar las necesidades cambiantes de la información está en desarrollo, muchos actualmente perciben un paisaje de la información caracterizado por la confusión, el desorden y la fragmentación. Mucha de la información ahora proporcionada está desconectada y permanecen las brechas en el desglose.

Como resultado, aunque hay evidencia de que los inversores reconocen la materialidad de los factores no financieros, no sienten que la información de que disponen es adecuada para la toma de decisiones.<sup>4</sup> Por ejemplo, mientras que hay un reconocimiento de la dirección respecto a que los temas de sostenibilidad deben estar plenamente integrados en la estrategia y las operaciones de una empresa (con un 96% de los CEO de las mayores empresas del mundo que expresan esta opinión<sup>5</sup>), sólo el 21% de las sociedades cotizadas informan de alguna información de sostenibilidad en base a la investigación de Bloomberg<sup>6</sup>.

**No basta con seguir sumando más información - las conexiones deben ser claras y el desorden debe ser eliminado.** Los informes de las empresas son ya largos y, en muchos casos, son cada vez más largos. La longitud y el exceso de detalles pueden oscurecer la información crítica en vez de ayudar a la comprensión.<sup>7</sup> Sólo la información más material debe ser incluida en el Informe

---

<sup>3</sup> La información de sostenibilidad también se conoce como información *sobre triple bottom line*, es decir, información ambiental, social y de gobierno (ESG), información de responsabilidad corporativa y responsabilidad social corporativa.

<sup>4</sup> Ver, por ejemplo, Boston College Carroll School of Management (2008), "The Use of Non-Financial Information: What Do Investors Want?", Arnold, V., Bedard, C., Phillips, J. y Sutton, S. (2009), "Understanding Professional and Non-Professional Investors' Information Requirements", Financial Services Council and The Australian Council of Superannuation Investors (2011), "ESG Reporting Guide for Australian Companies – Building The Foundation For Meaningful Reporting", Haigh, M. y Shapiro, M.A. (2011), "Financial Institutions: taking greenhouse gases into account" producido por el Climate Disclosure Standards Board para el Department for Environment, Food and Rural Affairs, Reino Unido.

<sup>5</sup> UN Global Compact-Accenture (2010), "A New Era of Sustainability, UN Global Compact-Accenture CEO Study 2010"

<sup>6</sup> Bloomberg (2010), "The Sustainability Edge, Sustainability Report 2010"

<sup>7</sup> Ver, por ejemplo, Financial Reporting Review Panel and Accounting Standards Board (2011), "Cutting the Clutter. Combating clutter in an annual report"

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

Integrado. Para muchas organizaciones, la información se entiende como un cumplimiento de un proceso legal, más que como un proceso de comunicación importante. Por otra parte, distintos aspectos de la información han tendido a evolucionar por separado, con los requisitos adicionales y las solicitudes de información atornillándose al modelo existente, en lugar de ser integrados en él. La presión para seguir añadiendo más sigue creciendo. Esto ha creado un complejo y superpuesto conjunto de revelaciones inconexas. Como resultado, las interdependencias críticas existentes no están claras, por ejemplo, entre:

- Estrategia y riesgo,
- Resultados financieros y no financieros,
- Gobierno y resultados, y
- resultado propio de la organización y otros en su cadena de valor.

**Una acción internacional coordinada se necesita ahora.** La información disponible para la gerencia, los inversores y otras partes interesadas, y la forma en que se presenta, tienen un impacto fundamental en la toma de decisiones. Ha llegado la hora de dar un paso atrás y volver a pensar qué información es necesaria para proporcionar una imagen clara y concisa de los resultados, impactos e interdependencias. Esa imagen debe:

- Impulsar la innovación,
- Centrarse en la comunicación y no sólo el cumplimiento legal, y
- Apoyar las decisiones de asignación de recursos que son consistentes con la creación de valor sostenido y la estabilidad económica a largo plazo.

En un mercado cada vez más global, la comparabilidad es importante. Los requisitos de información han evolucionado por separado y de forma diferente en las diversas jurisdicciones. Esto ha aumentado la información y la carga administrativa para el creciente número de organizaciones que presentan información en más de una jurisdicción. Lo que también ha dado lugar a prácticas de divulgación divergentes que impiden a los inversores y otros terceros la comprensión y comparación de la información que necesitan para la toma de decisiones.

En el contexto de la información financiera, la convergencia internacional ha sido reconocida como importante, y se ha progresado hacia normas internacionales, por ejemplo, a través del trabajo actual de convergencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de Estados Unidos (USGAAP). Sin embargo, muchos otros aspectos de la información siguen rigiéndose por las leyes nacionales o regionales, reglamentos y requisitos para cotizar en bolsa, y por una mezcla de obligatorias y voluntarias normas, códigos y directrices.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

**En respuesta, el IIRC ha reunido a las principales organizaciones.** El IIRC se constituyó en 2010 en reconocimiento a la necesidad de avanzar hacia un Marco Conceptual Internacional de Información Integrada que se ajuste a los objetivos para el Siglo XXI.

El IIRC busca desarrollar, mejorar y apoyar el trabajo que se ha hecho hasta la fecha, y el que está en curso, para lograr un Marco Conceptual de Información que:

- Comunique la estrategia de la organización, modelo de negocio, resultados y planes en el contexto en el que opera;
- Proporcione un marco coherente dentro del cual el mercado y los requisitos reglamentarios de información pueden ser integrados;
- Sea internacionalmente acordado, para fomentar la convergencia de enfoques y, por lo tanto, la comprensión más rápida de la información presentada;
- Refleje el uso y efecto sobre todos los recursos y relaciones o "capitales" (humano, natural y social, así como financiero, producción e intelectual) de los que la organización y la sociedad dependen para su prosperidad, y
- refleje y comunique las interdependencias entre el éxito de la organización y el valor que crea para inversores, empleados, clientes y, más ampliamente, la sociedad.

**Q1. (a) ¿Cree que es necesario adoptar medidas para ayudar a mejorar la forma de representar el proceso de creación de valor por parte de las organizaciones? ¿Por qué / por qué no?**

**(b) ¿Está de acuerdo que esta acción debe ser de alcance internacional? ¿Por qué / por qué no?**

## Hacia la Información Integrada

La Información Integrada reúne la información material acerca de la estrategia de una organización, gobierno, resultados y las perspectivas de forma que refleje el contexto comercial, social y ambiental en el que opera. Proporciona una representación clara y concisa de cómo una organización crea valor, ahora y en el futuro.

### Puntos clave de esta sección

- La Información Integrada combina los diferentes aspectos de la información (financieros, comentarios de la gerencia, gobierno y remuneración, y los informes de sostenibilidad) en un todo coherente que explica la capacidad de una organización para crear y mantener el valor.
- El principal resultado (output) de la Información Integrada es un Informe Integrado: un único informe que el IIRC anticipa que se convertirá en el informe principal de la organización.
- La Información Integrada puede reducir la carga de información en las organizaciones, mientras mejora la transparencia y comprensión de los inversores y otras partes interesadas.
- La Información Integrada está reflejada y basada en los avances alcanzados en la información.

### Definición de Información Integrada

La Información Integrada reúne la información relevante acerca de la estrategia de una organización, la gestión, resultados y las perspectivas de una manera que refleje lo social comercial, y el contexto ambiental en el que opera. Proporciona una representación clara y concisa de cómo una organización demuestra su administración y cómo se crea valor, ahora y en el futuro. La Información Integrada combina la mayor parte de elementos materialmente importantes de información actualmente emitidos en formatos de información separados (financiera, comentarios de la gerencia, gobierno y remuneración, y sostenibilidad) en un todo coherente, y lo más importante:

- muestra la conectividad entre ellos, y
- explica cómo afectan a la capacidad de una organización para crear y mantener el valor en el corto, medio y largo plazo.

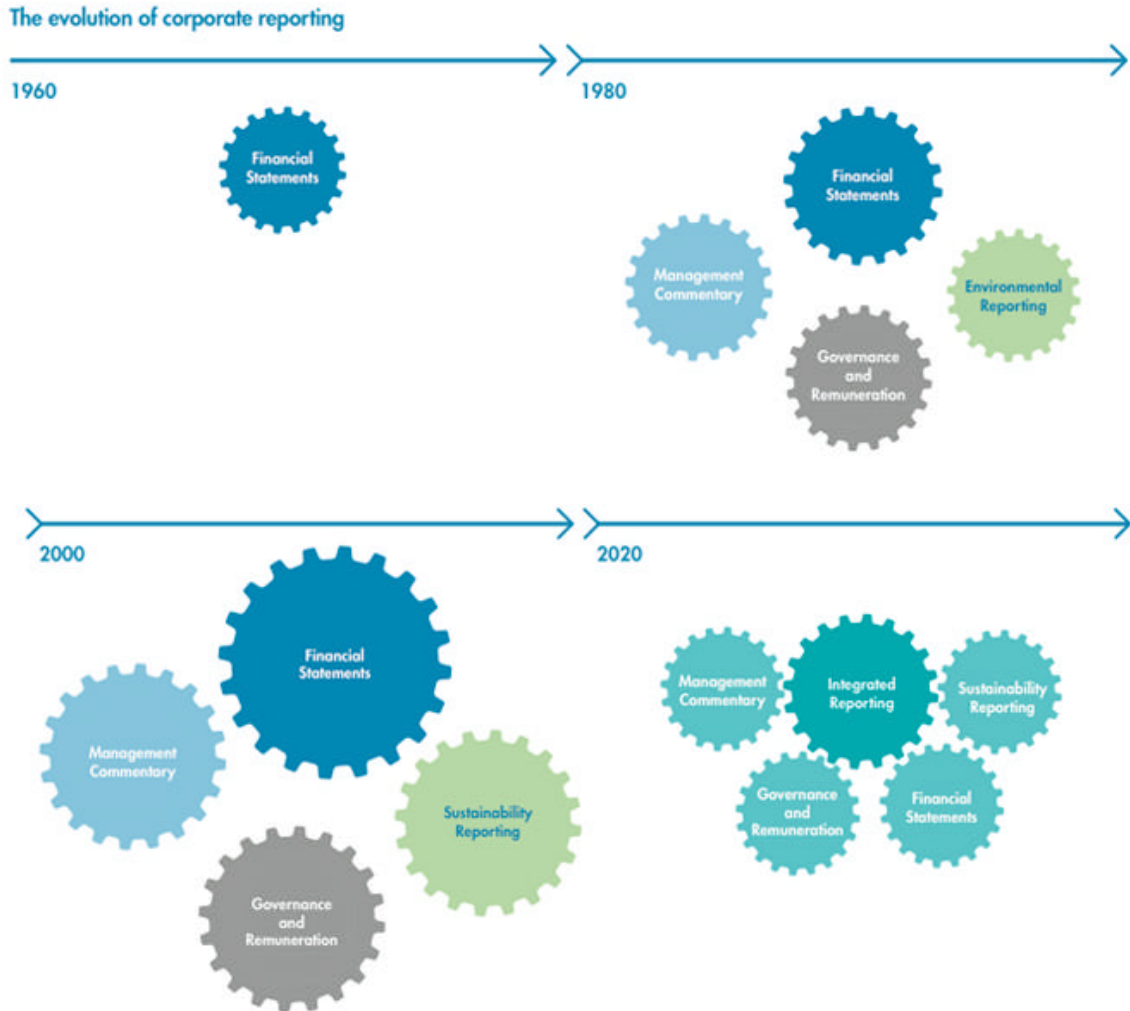
(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

La Información Integrada refleja lo que puede llamarse "pensamiento integrado" -aplicación de la mente colectiva de aquellos que se encargan del gobierno (consejo de administración u órgano equivalente), y la capacidad de gestión, para controlar, gestionar y comunicar la complejidad del proceso de creación de valor, y cómo esto contribuye al éxito a través del tiempo. Ello irá siendo mayor a través de este proceso de "pensamiento integrado" en el que las organizaciones son capaces de crear y mantener valor. La comunicación eficaz de este proceso puede ayudar a los inversores y otras partes interesadas a entender no sólo los resultados pasados y actuales de una organización, sino también su capacidad de recuperación en el futuro.

El principal producto (output) de la Información Integrada es un Informe Integrado: un único informe que el IIRC anticipa que se convertirá en el informe principal de la organización, en lugar de añadirse a los requerimientos actuales. Dicho informe permite la evolución de los requisitos de información, tanto del mercado como reguladores, organizados en una narrativa coherente. Un Informe Integrado proporciona un claro punto de referencia para otras comunicaciones, incluyendo cualquier información de cumplimiento específica, como presentaciones para inversores, información financiera detallada, información sobre datos operativos e información sobre sostenibilidad. Gran parte de esta información podría trasladarse a un entorno *online*, lo que reduce el desorden en el informe primario, que se centrará únicamente en los asuntos que la organización considera más importantes en el éxito a largo plazo.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

### La evolución de la información corporativa



## Basarnos en los progresos logrados hasta el momento

La Información Integrada refleja y se basa en los desarrollos existentes en la información, incluyendo los siguientes:

- La convergencia internacional en curso de normas de contabilidad a través de los esfuerzos de colaboración del *International Accounting Standards Board (IASB)* y el *Financial Accounting Standards Board (FASB)* de EE.UU., para mejorar tanto las NIIF y los USGAAP de EE.UU. y para eliminar la diferencias entre ellos.
- El trabajo del *The Prince's Accounting for Sustainability Project*, del *Global Reporting Initiative*, del *World Business Council for Sustainable Development*, el *World Resources Institute*, el *World Intellectual Capital Initiative*, el *Carbon Disclosure Project*, el *Climate Disclosure Standards Board*, la *European Federation of Financial Analysts (EFAA)*, la Conferencia de Naciones Unidas (ONU) en Comercio y Desarrollo, el *Global Compact* de la ONU, la *International Corporate Governance Network*, la *Collaborative Venture on Valuing Non-Financial Performance*, y muchos otros para desarrollar principios, metodologías, directrices y normas para la contabilidad y la información no financiera.
- La publicación durante 2010 y 2011 de:
  - El *Practice Statement* de las NIIF, "Comentarios de la gerencia", un marco conceptual internacional sobre la información narrativa para proporcionar un contexto que sirva a la interpretación de la posición financiera de la organización, el resultado financiero y de los flujos de efectivo;
  - El documento a debate del *Integrated Reporting Committee (IRC)* de Sudáfrica, "Marco Conceptual para la Información Integrada y el Informe Integrado".
  - El "G3.1" Directrices de Información sobre Sostenibilidad del *Global Reporting Initiative (GRI)* y su proyecto actual para el desarrollo una cuarta generación de directrices en los próximos dos años, y
  - El documento para debate del *International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB)* "La Naturaleza Cambiante de la Información Financiera: la elaboración de informes financieros: su desglose e implicaciones de auditoría".



(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

El IIRC pretende forjar un consenso global sobre la dirección en la que la información tiene que evolucionar, creando un marco conceptual para la información que esté en mejores condiciones para dar cabida a la complejidad y, al hacerlo, reúna a los distintos aspectos de la información en un todo coherente e integrado.

Todas las organizaciones anteriormente mencionadas son parte de, o colaboran estrechamente con el IIRC para lograr este objetivo.

***Q2. ¿Está de acuerdo con la definición anterior de informes integrados? ¿Por qué/por qué no?***

## Un Marco Conceptual Internacional para la Información Integrada

El Marco Conceptual proporcionará orientación de alto nivel a las organizaciones que preparen Informes Integrados, ayudando a garantizar la coherencia de los contenidos y el enfoque de una manera que demuestra la medida en que el pensamiento integrado que está teniendo lugar dentro de la organización.

### Los puntos clave de esta sección

- El IIRC está desarrollando un Marco Conceptual para apoyar el desarrollo futuro de la información.
- El Marco Conceptual ayudará a asegurar una información consistente por parte de las organizaciones, proveerá unos parámetros generales para los legisladores y reguladores, y será un foco para la armonización de las normas de información.
- El enfoque inicial se centra en la información de las grandes empresas y en las necesidades de sus inversores.
- El modelo de negocio de una organización y su capacidad para crear y mantener el valor en el corto, medio y a largo plazo son los temas centrales del Marco Conceptual, que incluye principios rectores y elementos de contenido.
- La Información Integrada propicia una explicación más amplia de los resultados que la información tradicional.
- Se hace visible cómo la organización utiliza diferentes capitales (financieros, producción, humano, inteligencia, natural y social), su impacto en ellos, y su interdependencia.

El objetivo del Marco Conceptual Internacional de Información Integrada es apoyar el desarrollo de la información en las próximas décadas, centrado en cómo una organización crea y sostiene el valor.

Esta sección resume las propuestas iniciales para el desarrollo del Marco Conceptual, definen los conceptos, principios y elementos clave en torno al cual se puede construir. Estas propuestas ofrecen un punto de partida para el debate, en lugar de un marco completo. Se prevé el lanzamiento del Proyecto de Norma del Marco Conceptual para 2012. Durante el periodo de comentarios para este documento de debate, habrá material de orientación de forma temporal en el sitio web del IIRC. Este material se basará en la experiencia obtenida a través del Programa Piloto del IIRC.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

El Marco Conceptual proporcionará orientación de alto nivel a las organizaciones que preparan Informes Integrados, ayudando a garantizar la coherencia de contenido y el enfoque de una manera que demuestre el grado en que el pensamiento integrado está teniendo lugar dentro de la organización.

También proporcionará a los políticos y los reguladores con amplios parámetros en los que los regímenes de reportes regulatorios consistentes se pueden desarrollar en las diferentes jurisdicciones. El Marco Conceptual será un punto focal para la armonización de las normas vigentes.

El enfoque inicial se centrará en la información de las grandes empresas. Sin embargo, el IIRC espera que los conceptos subyacentes de la Información Integrada sean igualmente aplicables a las pequeñas y medianas empresas, el sector público y organizaciones sin fines de lucro.

Los Informes Integrados satisfarán las necesidades de una amplia gama de partes interesadas. Inicialmente, sin embargo, el IIRC tiene la intención de centrar el desarrollo del Marco Conceptual en las necesidades de los inversores (proveedores de deuda y capital), de conformidad con las obligaciones actuales de aquellos encargados de la gobernanza en muchas jurisdicciones.

En las páginas siguientes se incluye:

- Un resumen de las principales diferencias entre Información Integrada e información tradicional.
- Análisis de la importancia central del modelo de negocio de una organización y de la creación de valor;
- Los principios rectores para el desarrollo de un Informe Integrado, y
- Los elementos de contenido que describen la información básica que ha de ser incluida en un Informe Integrado.

**Q3. ¿Apoya el desarrollo de un Marco Conceptual Internacional de Información Integrada? ¿Por qué/por qué no?**

**Q4.**

**(a) ¿Está de acuerdo que el enfoque inicial de la Información Integrada debe estar en la información de grandes empresas y en las necesidades de sus inversores? ¿Por qué / por qué no?**

**(b) ¿Está de acuerdo en que los conceptos subyacentes de la Información Integrada serán igualmente aplicables a las pequeñas y medianas empresas, el sector público y organizaciones sin fines lucrativos?**

## ¿En qué es diferente el Informe Integrado?

### ***Pensamiento***

#### ***Aislado >> integrado***

Ya que los informes tradicionales se producen de forma separada, ello fomenta un pensamiento separado. La Información Integrada, por otra parte, refleja y apoya el pensamiento integrado - controlando, gestionando y comunicando la complejidad del proceso de creación de valor y cómo ello contribuye al éxito con el tiempo. La Información Integrada demuestra hasta qué punto el pensamiento integrado que está ocurriendo dentro de la organización.

### ***Administración***

#### ***Capital financiero >> Todas las formas de capital***

Un Informe Integrado muestra la administración de una organización, pero no sólo del capital financiero, sino también de los otros "capitales" (producción, humano, intelectual, social y natural), su interdependencia y cómo contribuyen al éxito. Esta perspectiva más amplia requiere la consideración del uso de los recursos y los riesgos y oportunidades a lo largo de la cadena completa de valor de la organización.

### ***Enfoque***

#### ***Pasado, financiero >> Pasado y futuro, conectado, estratégico***

La información anual en la actualidad se centra fundamentalmente en los resultados financieros pasados y en los riesgos financieros. Otros informes y comunicaciones pueden cubrir otros recursos y relaciones, pero rara vez se presentan de un modo conectado, o vinculados a los objetivos estratégicos de la organización y sus capacidad de crear y mantener el valor en el futuro.

### ***Plazo***

#### ***Corto plazo >> Corto plazo, medio y largo plazo***

Gran parte de los medios de comunicación y la atención regulatoria en respuesta a la crisis financiera global se ha centrado en el "cortoplacismo" como un factor contribuyente. Aunque las consideraciones a corto plazo son importantes en muchas formas, colocarlas en su contexto es también esencial. La Información Integrada específicamente tiene en consideración los aspectos a corto, medio y largo plazo.

## **Confianza**

### ***Revelaciones cortas >> Mayor transparencia***

La información financiera se centra principalmente en una serie limitada de revelaciones obligatorias. Pese a un incremento en el número de organizaciones que están mejorando su transparencia, por ejemplo, a través de informes de sostenibilidad voluntarios, en términos absolutos la cifra es aún baja. Al poner el énfasis en la transparencia, por ejemplo, cubriendo una amplia gama de cuestiones y revelando lo positivo y lo negativo, la Información Integrada ayuda a crear confianza.

## **Adaptativo**

### ***Regla obligada >> Responder a las circunstancias individuales***

Los informes de hoy en día, se dice que están demasiado orientados a la cumplimentación, lo que reduce el alcance de las organizaciones para ejercer un juicio apropiado. Aunque un cierto nivel de orientación de cumplimiento es necesario para garantizar la coherencia y permitir la comparación, la Información Integrada ofrece un enfoque basado en principios que impulsa una mayor atención a factores que son importantes en determinados sectores y organizaciones. Ello permite a una organización revelar su situación única en un lenguaje claro y comprensible.

## **Conciso**

### ***Largo y complejo >> Conciso y material***

Los informes largos y complejos son a menudo impermeables para muchos lectores. Un objetivo clave para la Información Integrada es descargar el informe principal para que cubra, de manera concisa, sólo la información más material.

## Basado en tecnología

### Basada en papel >> Basado en tecnología

Si bien Internet y XBRL son elementos introductorios de innovación tecnológica, muchos informes corporativos siguen siendo presentados como si estuvieran totalmente elaborados en papel. La Información Integrada toma las ventajas de las nuevas y emergentes tecnologías para vincular la información en el informe principal y facilitar el acceso a un mayor detalle cuando ello sea oportuno.

## Modelo de negocio y creación de valor

Una cuestión principal en la Información Integrada es el modelo de organización de un negocio. No existe una definición única, generalmente aceptada del término "modelo de negocio". Sin embargo, a menudo es visto como el proceso por el cual una organización busca crear y mantener el valor.

Una organización determina su modelo de negocio a través de elecciones que generalmente reconocen que el valor no es creado por o dentro de la organización por sí sola, pero es:

- Influidor por factores externos (incluidas las condiciones económicas, las cuestiones sociales y el cambio tecnológico), que presentan riesgos y oportunidades, que crean el contexto dentro del cual opera la organización,
- co-creado a través de relaciones con los otros (incluyendo empleados, socios, redes, proveedores y clientes), y
- dependiente de la disponibilidad, accesibilidad, calidad y gestión de recursos diversos, o "capitales" (financieros, humano, producción, intelectuales, sociales y naturales).

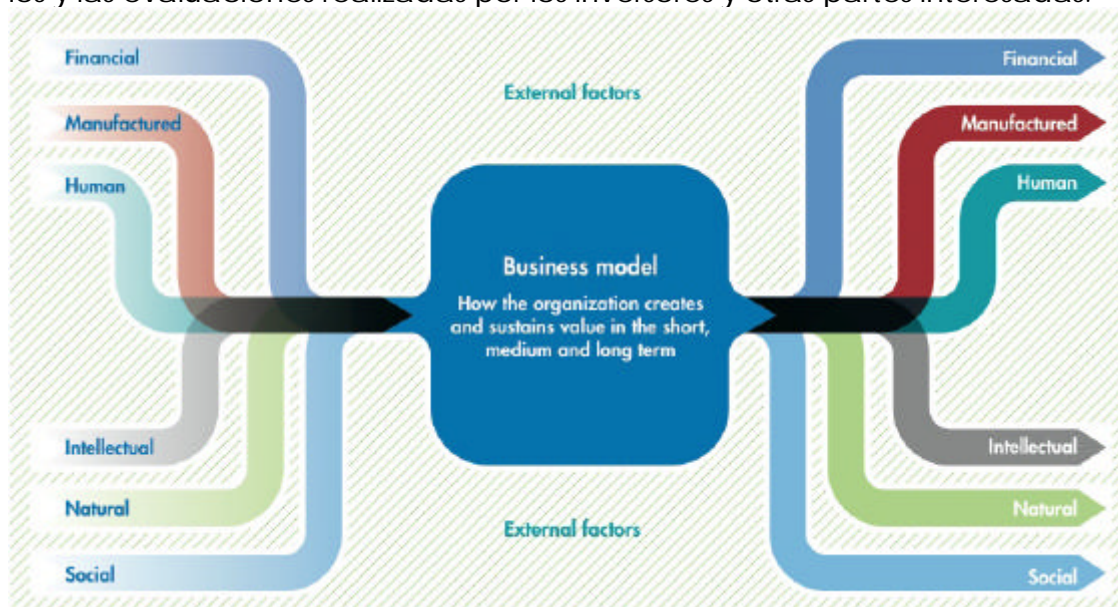
La Información Integrada, por tanto, tiene como objetivo proporcionar información sobre:

- los factores externos importantes que afectan a una organización,
- los recursos y las relaciones utilizadas y afectadas por la organización, y
- cómo el modelo de negocio de la organización interactúa con factores externos y los recursos y las relaciones para crear y mantener el valor con el tiempo.

Al describir y medir dónde es practicable, los componentes materiales de la creación de valor y, sobre todo, la relaciones entre ellos, la Información Integrada conlleva una mayor explicación de los resultados que los informes tradicionales. En particular, se hacen visibles todos los capitales relevantes de los cuales los resultados (pasado, presente y futuro) dependen, cómo la organización utiliza esos capitales, y su impacto en ellos, cómo ilustra en el diagrama a continuación. Esta información es crítica para la asignación

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

efectiva de recursos escasos. Además, proporcionará una presentación significativa de las perspectivas de la organización para capacidad de recuperación a largo plazo y el éxito, y facilitar la información necesidades de los y las evaluaciones realizadas por los inversores y otras partes interesadas.



Es importante destacar que un Marco Conceptual de información en torno a un modelo de negocio de una organización proporciona una mejor base para la gerencia para explicar lo que realmente importa, con lo que la información se sitúa más cerca de explicar la forma en que el negocio funciona.

### Los recursos y las relaciones o "capitales"

Todas las organizaciones dependen de una variedad de recursos y las relaciones para su éxito. La medida en que organizaciones los ejecutan o las construyen tiene un impacto importante sobre la disponibilidad de los recursos y la fuerza de las relaciones a largo plazo que apoyan la viabilidad de esas organizaciones. Estos recursos y relaciones pueden ser concebidas como diferentes formas de "capital".

El propósito de la siguiente categorización y descripción, sobre la base de diversas fuentes y modelos establecidos<sup>8</sup>, es ayudar a los lectores a comprender los conceptos subyacentes a este documento de debate; no debe ser considerada como la única forma en que los capitales pueden ser clasificados o descritos. El grado de uso o impacto de diferentes organizaciones de cada uno de estos capitales del uso o de impacto de cada uno de estos capitales varía: no todos los capitales son igualmente relevantes o aplicables a todas las organizaciones.

**Capital financiero:** El conjunto de fondos que es:

- disponible para la organización para su uso en la producción de bienes o la prestación de servicios, y
- obtenido a través de financiación, como deuda, capital o subvenciones, o generados por las operaciones o inversiones.

**Capital manufacturado:** objetos físicos manufacturados (a diferencia de los objetos físicos naturales) que son disponibles para la organización para su uso en la producción de bienes o la prestación de servicios, incluyendo:

- Edificios,
- Los equipos, y
- Infraestructura (como carreteras, puertos, puentes y residuos y plantas de tratamiento de agua).

**Capital humano:** habilidades y experiencia de la gente, y sus motivaciones para innovar, incluyendo su:

- Alineación y apoyo de la organización de marco de gobierno y los valores éticos, tales como el reconocimiento de los derechos humanos,
- La capacidad de entender e implementar las estrategias de una organización y
- Lealtades y motivaciones para la mejora de los procesos, bienes y servicios, incluyendo su capacidad para dirigir y colaborar.

**Capital intelectual:** activos intangibles que proporcionan ventajas competitivas, entre ellas:

- propiedad intelectual, como patentes, derechos de autor, software y de organización de sistemas, procedimientos y protocolos, y
- los activos intangibles que se asocian a la marca y la reputación que una organización ha desarrollado.

---

<sup>8</sup> These sources include White, A.L. (2010), "The Five Capitals of Integrated Reporting – Toward a Holistic Architecture for Corporate Disclosure" and Forum for the Future (2009), "The Five Capitals Model – a framework for sustainability"



(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

**Capital natural:** el capital natural es un insumo para la producción de bienes o la prestación de servicios. Las actividades de una organización también afectan, positiva o negativamente, sobre el capital natural. Incluye:

- El agua, la tierra, los minerales y los bosques, y
- La biodiversidad y la salud del ecosistema.

**Capital social:** Las instituciones y las relaciones establecidas entre y dentro de cada comunidad, grupo de partes interesadas y otras redes para mejorar el bienestar individual y colectivo. El capital social incluye:

- Los valores y comportamientos,
- Las relaciones clave, y la confianza y lealtad que una organización ha desarrollado y se esforzad por construir y proteger a los clientes, proveedores y empresas socios, y
- Licencia social de una organización para operar.

**Q5. ¿Son: (a) el modelo de negocio de la organización, y (b) su capacidad para crear y mantener valor en el corto, medio y largo plazo, en su caso, los temas centrales para el dirección futura de la información? ¿Por qué / por qué no?**

**Q6. ¿Ud. Encuentra útil el concepto de los diversos capitales para explicar cómo una organización crea y sostiene el valor? ¿Por qué / por qué no?**

### Los Componentes Básicos

**Principios Rectores** - Cinco principios rectores sustentan la preparación de un Informe Integrado.

- Enfoque estratégico
- Conectividad de la información
- Orientación futura
- Capacidad de respuesta e inclusión de los interesados
- Concisión, fiabilidad y materialidad

**Los elementos de contenido** - Los principios deben ser aplicados para determinar el contenido de un Informe Integrado, basado en la elementos claves que se resumen a continuación. La presentación de los elementos deben hacer que las interconexiones entre ellos sean visibles.

- 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
- Resultados
- Perspectivas de futuro

## Principios Rectores

Los siguientes principios rectores sustentan la preparación de un Informe Integrado, informando el contenido del informe y cómo se presenta la información.

**Enfoque estratégico:** un Informe Integrado proporciona una visión de los objetivos estratégicos de la organización, y cómo esos objetivos se refieren a su capacidad para crear y mantener el valor con el tiempo y los recursos y relaciones de las que la organización depende.

Un Informe Integrado comunica lo que es importante para la organización desde una perspectiva estratégica. En él se esbozan:

- Los objetivos estratégicos de la organización;
- las estrategias que ha puesto en marcha, o los planes para poner en práctica, con el fin de alcanzar esos objetivos y
- cómo se relacionan con otros componentes de su modelo de negocio.

Esto puede incluir, por ejemplo, nuevas e importantes oportunidades destacadas, riesgos y dependencias que se derivan de la posición de mercado de la organización, estrategias y modelo de negocio.

También se expresa claramente cómo la organización utiliza los recursos y las relaciones. Esto incluye la información en capital financiero, manufacturado, humano, intelectual, social y natural en la medida en que cada uno de ellos contribuye sustancialmente a la capacidad de la organización para crear y mantener el valor.

**Conectividad de la información:** un Informe Integrado muestra las conexiones entre los diferentes componentes del modelo de negocio de la organización, los factores externos que afectan a la organización, y los diversos recursos y relaciones de los que la organización y su funcionamiento dependen.

La conectividad es esencial para garantizar que un Informe Integrado:

- ilumina la naturaleza cambiante de la toma de decisiones empresariales, y de los vínculos críticos en el pensamiento y la actividad empresarial, y
- Ayuda a derribar los compartimentos cerrados en la manera en que se informa, y el enfoque tradicional sobre todo en materia financiera.

Ejemplos de conectividad incluyen:

- información acerca de cómo los cambios en el ambiente del mercado impactan en la estrategia;
- los vínculos entre los diferentes elementos en el análisis del mercado de la organización y su evaluación y explicación de los riesgos, y
- cómo las estrategias relaciona los indicadores clave de rendimiento (KPI), los indicadores clave de riesgo (KRI) y la remuneración.

Es importante destacar que un Informe Integrado presenta claramente el vínculo entre el resultado financiero y el uso de, y el impacto sobre los recursos importantes y las relaciones de los que depende.

**Orientación hacia el futuro:** un Informe Integrado incluye la gestión de las expectativas sobre el futuro, así como otra información para ayudar a los usuarios del informe a comprender y evaluar las perspectivas de la organización y las incertidumbres a las que se enfrenta.

La orientación hacia el futuro incluye:

- cómo la organización equilibra los intereses a corto y largo plazo;
- hacia dónde la organización espera llegar con el tiempo;
- cómo se propone llegar, y
- qué actores críticos, desafíos y los obstáculos puede haber en el camino.

Se trata de analizar:

- Cómo es de sostenible el modelo de negocio de la organización;
- La relación entre el resultados pasado y el futuro, y
- Los factores que pueden cambiar esa relación, por ejemplo, si la organización será capaz de acceder a los recursos que necesita a un precio que puede pagar.

Un Informe Integrado puede incluir objetivos, pronósticos, proyecciones, estimaciones y análisis de sensibilidad.

**La capacidad de respuesta y la inclusión de partes interesadas:** un Informe Integrado proporciona una nueva percepción en las relaciones de la organización con sus grupos de interés clave y cómo y en qué medida la organización entiende, tiene en cuenta y responde a sus necesidades.

Los Informes integrados hacen hincapié en la importancia de las relaciones con las partes interesadas de la organización. Las partes interesadas proporcionan información útil sobre los asuntos que son importantes para ellos, incluidas las cuestiones económicas, ambientales y sociales.

Esto ayuda a la organización a:

- Identificar las cuestiones materiales;
- Desarrollar y evaluar estrategias y
- Gestionar actividades, incluidas las respuestas estratégicas y responsables de los asuntos materiales.

Un Informe Integrado mejora la transparencia y la rendición de cuentas, que son esenciales en la construcción de la confianza y la capacidad de recuperación, dando a conocer:

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

- La naturaleza y la calidad de las relaciones de la organización con los principales interesados, tales como clientes, proveedores, empleados y comunidades locales, y
- Cómo sus problemas se entienden, se tienen en cuenta y son respondidos.

**Concisión, la fiabilidad y la materialidad:** un Informe Integrado proporciona información concisa y fiable que es importante para evaluar la capacidad de la organización para crear y mantener el valor en el corto, medio y largo plazo.

La alta dirección y los encargados de la gobernanta deben ejercer su juicio en:

- Distinguir entre la información que es relevante y que debe incluirse en el Informe Integrado, y otra información que puede ser relativamente estática o sólo es relevante para algunos usuarios del informe; la concisión es mayor cuando ésta última se incluye por separado en el sitio web de la organización o bajo otras vías de comunicación, y
- Decidir si la información es suficientemente confiable como para ser incluida en un Informe Integrado.

Mientras que la información confiable debe ser completa, neutral y libre de error, se debe reconocer que esto es raramente, si acaso, posible alcanzar en todos los aspectos, por lo que el objetivo es aprovechar al máximo estas cualidades a la medida de lo posible, por ejemplo, asegurándose de que cualquier aspecto negativo es informado de la manera más fiel al igual que los positivos. La fiabilidad también comprende la necesidad de que la información sea comparable entre las organizaciones y coherente para la misma organización en el tiempo. La fiabilidad se ve reforzada por mecanismos tales como fuertes grupos de interés independientes y externos.

**Q7. ¿Los principios rectores identificados en el documento de debate proporcionan una base sólida para la preparación de un Informe Integrado – son colectivamente apropiado, es cada uno individualmente apropiado, y habría otros principios rectores por añadir? ¿Por qué / por qué no?**

## Elementos de contenido

Un Informe Integrado incluye los elementos de contenido que se muestran a continuación, respondiendo a la pregunta planteada respectivamente para cada uno de ellos. Estos elementos están fundamentalmente vinculados entre sí y se presentan en el Informe Integrado de una manera que hace que las interconexiones entre ellos se muestre y no aparezcan como compartimentos aislados, independientes. Las explicaciones de los cambios importantes desde periodos anteriores son particularmente importantes.

**Visión general de la organización y el modelo de negocio:** ¿Qué hace la organización y cómo crea y mantener el valor en el corto, medio y largo plazo?

El Informe Integrado proporciona un contexto esencial mediante la identificación de:

- La misión de la organización, las actividades principales, mercados, productos y servicios;
- Su modelo de negocio, los indicadores de valor y las dependencias críticas dependencias de partes interesadas, y

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

- Su actitud ante el riesgo.

**Contexto de operación, incluyendo los riesgos y oportunidades:** ¿Cuáles son las circunstancias bajo las cuales opera la organización, incluyendo los recursos clave y las relaciones de la que depende y los principales riesgos y oportunidades que enfrenta?

Para proporcionar un contexto, un Informe Integrado identifica:

- El contexto comercial, social y medioambiental en el que opera la organización, incluidas las leyes importantes y reglamentos que afectan a la capacidad de la organización para crear y mantener el valor en el corto, medio y largo plazo;
- Los recursos y relaciones que son clave para el éxito de la organización, incluyendo las principales partes interesadas, sus legítimas necesidades, intereses y expectativas, y su importancia para la organización, y
- Los principales riesgos de la organización y las oportunidades, incluidas las relacionadas con sus relaciones y sus repercusiones, y la continua disponibilidad, calidad y asequibilidad de los recursos pertinentes.

Este elemento de contenido se basa en el resumen de la organización e incluye:

- Un análisis más a fondo de las cuestiones materiales;
- El proceso de la organización para determinar qué cuestiones considera materiales; y
- Cómo las cuestiones materiales afectan a la capacidad de la organización para crear y mantener el valor con el tiempo (por ejemplo, cómo la organización integra los principales riesgos emergentes o la escalada y las oportunidades en sus estrategias).

**Objetivos estratégicos y las estrategias para alcanzar dichos objetivos:** ¿De dónde viene la organización quiere ir y cómo se va a llegar?

Un Informe Integrado describe los objetivos estratégicos de la organización y sus estrategias para alcanzar dichos objetivos. Se afirma que la organización va a medir los resultados de logro y la meta para el corto, medio y largo plazo. Esta discusión se basa en la descripción de la visión general de la organización y el contexto operativo para proporcionar a los usuarios del informe con una comprensión de lo que impulsa y protege el valor de la organización.

Se identifican:

- Los acuerdos de gestión de riesgos relacionados con los recursos clave y las

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

relaciones;

- El vínculo entre las estrategias y otros elementos de contenido, y
- Qué es lo que hace a la organización única y capaz de generar valor en el futuro, tales como el grado en que las consideraciones de sostenibilidad se han incorporado en su estrategia para darle una ventaja competitiva.

**La gobierno y la remuneración:** ¿Cuál es la estructura del gobierno de la organización, y cómo el gobierno apoya los objetivos estratégicos de la organización y se narra el enfoque de la organización a la remuneración?

Un Informe Integrado proporciona una visión acerca de la supervisión de la organización y el tono en la parte superior. Incluye:

- Una explicación de la dirección de la organización y de los procesos de toma de decisiones estratégicas, incluyendo el conjunto de habilidades de los encargados del gobierno;
- Qué acciones los encargados del gobierno han tomado para influir en la dirección estratégica de la organización, incluyendo su cultura, valores éticos y las relaciones con los principales interesados, y
- Cómo la remuneración de los ejecutivos y los encargados del gobierno está vinculada al resultado en el corto, medio y largo plazo, incluyendo la forma en que está relacionado con el manejo de la organización y el impacto sobre los recursos y las relaciones de los que depende.

**Resultados:** ¿Cómo ha rendido la organización respecto a sus objetivos estratégicos y las estrategias vinculadas?

Un Informe Integrado incluye información cualitativa y cuantitativa, incluyendo:

- KPIs y KRIs respecto al resultado de la organización en relación con sus objetivos estratégicos y las estrategias conexas;
- Los impactos de la organización (tanto positivos como negativos) en los recursos y las relaciones de los que depende;
- Los factores externos importantes que afectan el resultado, y
- Cómo le fue a la organización en la consecución de sus objetivos.

La información sobre el resultados financiero se integra con la información sobre el resultado con respecto a los otros capitales. En el debate también abarca cómo la innovación afecta a la capacidad de la organización para crear y mantener el valor.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

La información de resultados incluye una descripción de la visión de la organización de sus principales impactos externos, económicos, ambientales y sociales y los riesgos de aumentar o disminuir la cadena de valor, junto con la información cuantitativa material en la medida de lo posible.

Mientras que otros informes y comunicaciones (tales como estados financieros, informe de sostenibilidad o revelaciones detalladas del sitio web) puede ser relacionados o vinculados a aquellos usuarios que quieran informar detalles adicionales sobre diversos aspectos del resultado, el análisis de resultado en un Informe Integrado es mucho más conciso y conectado. Los vínculos entre el resultado pasado y actual y entre el resultado actual y las perspectivas de futuro debe quedar claro.

**Perspectivas de futuro:** ¿Qué oportunidades, desafíos e incertidumbres es probable que encuentre la organización en el logro de sus objetivos estratégicos y cuáles son las implicaciones resultantes para sus estrategias y el resultado futuro?

Las perspectivas de futuro se basan en otros elementos de contenido para poner de relieve los cambios previstos a lo largo del tiempo. Proporciona información, basada en un análisis riguroso y transparente, sobre:

- Cómo la organización está preparada para responder al contexto operativo que es probable que afronte en el futuro,
- Cómo la organización equilibra los intereses a corto y largo plazo,
- Las repercusiones potenciales del lugar que la empresa espera ocupar en el corto, medio y largo plazo,
- Las acciones necesarias para llegar hasta dicho lugar, y
- Las incertidumbres asociadas.

El Informe Integrado debe identificar todos los riesgos reales que podría tener consecuencias extremas, aunque la probabilidad de su ocurrencia pudiera ser considerada muy pequeña.

**Q8.**

**¿Los elementos de contenido identificados en el documento de debate proporcionan una base sólida para la preparación de un Informe Integrado - son colectivamente apropiados, es cada uno individualmente apropiado, y hay otros elementos de contenido que hay que añadir? ¿Por qué / por qué no?**



**Hacia la Información Integrada - Innovación en Acción**

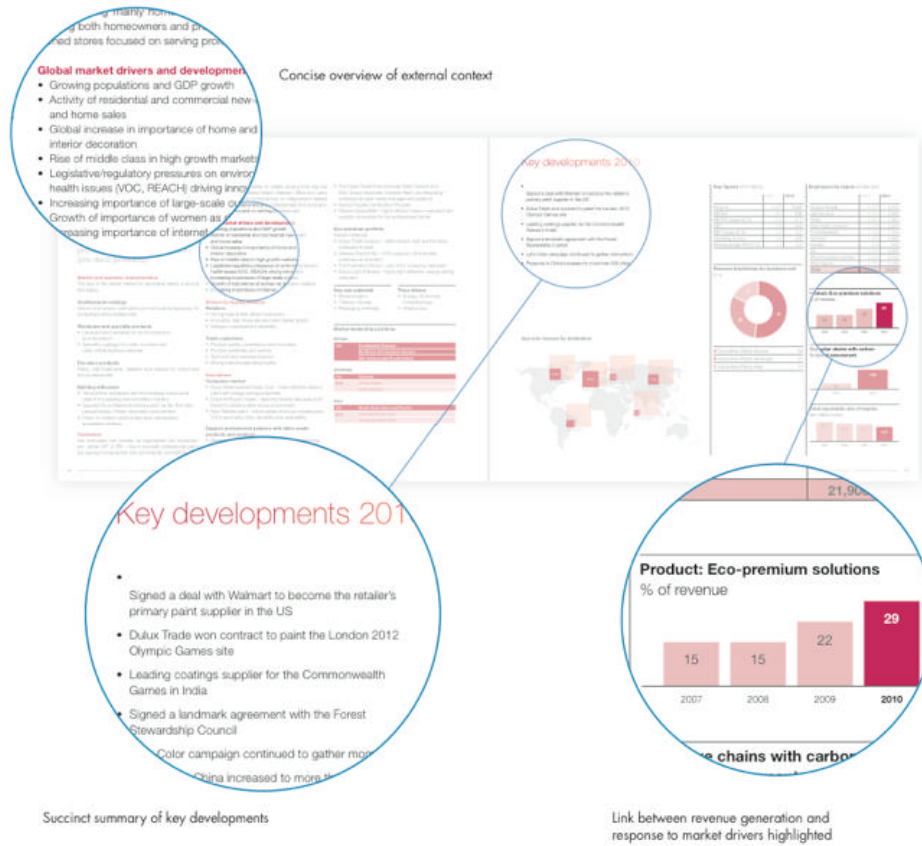
Muchas organizaciones están adoptando enfoques innovadores para los aspectos de la información que suelen ser coherentes con el concepto de la Información Integrada. Pocas organizaciones, en su caso, sin embargo, podrían afirmar que han logrado el ideal de la Información Integrada. A continuación se presenta una pequeña selección de ejemplos de innovación actual. Estos podrían no ser "perfectas" ilustraciones de todos los aspectos del Marco Conceptual de este documento y no están destinadas a proporcionar una orientación definitiva, sino que se presentan para ilustrar la innovación de información en las circunstancias particulares de una organización que podría ser considerada como "buena práctica" en la actualidad. El Programa Piloto IIRC proporcionará otra oportunidad para la experimentación a informar sobre el desarrollo del Marco Conceptual, y el IIRC también anima a las contribuciones de otras organizaciones de ejemplos innovadores de buenas prácticas.

Akzo Nobel Informe 2010, páginas 52-53

[http://www.akzonobel.com/news/reports/2010/annual\\_report\\_2010.aspx](http://www.akzonobel.com/news/reports/2010/annual_report_2010.aspx)

Estas páginas ofrecen un panorama general del negocio, incluyendo cómo se crea valor, el mercado y las características fundamentales de negocio, los factores externos que afectan a la creación de valor y el papel de la innovación. Se describen los principales acontecimientos durante el período y proporcionan una serie de indicadores de resultados financiero y no financiero, tratando de demostrar el valor financiero generado a través de las respuestas a los operadores del mercado global.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

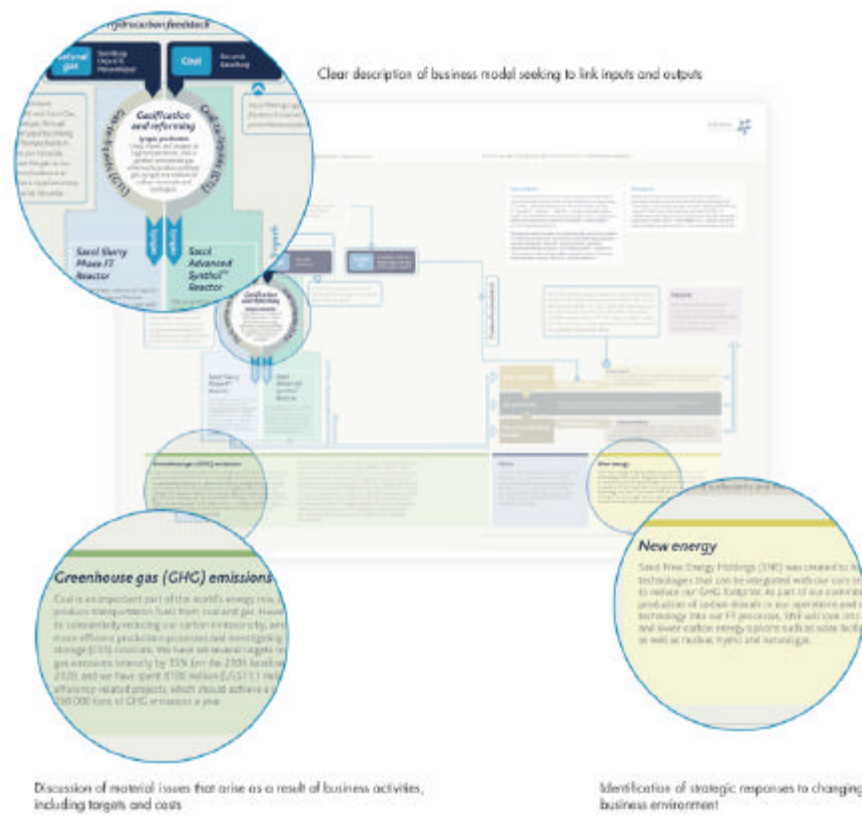


Sasol Annual Review and Summarized Financial Information pp4 – 5

[http://www.sasol.com/sasol\\_internet/downloads/sasol\\_review\\_2010\\_1288356157307.pdf](http://www.sasol.com/sasol_internet/downloads/sasol_review_2010_1288356157307.pdf)

Estas páginas ofrecen una representación gráfica y descripción fácil de seguir del modelo de negocio de la compañía, vinculando las entradas principales, actividades y resultados, los operadores de valor en el futuro tales como la innovación y la investigación, así como las medidas para responder a un entorno empresarial cambiante, con una cuantificación en términos financieros y no financieros.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

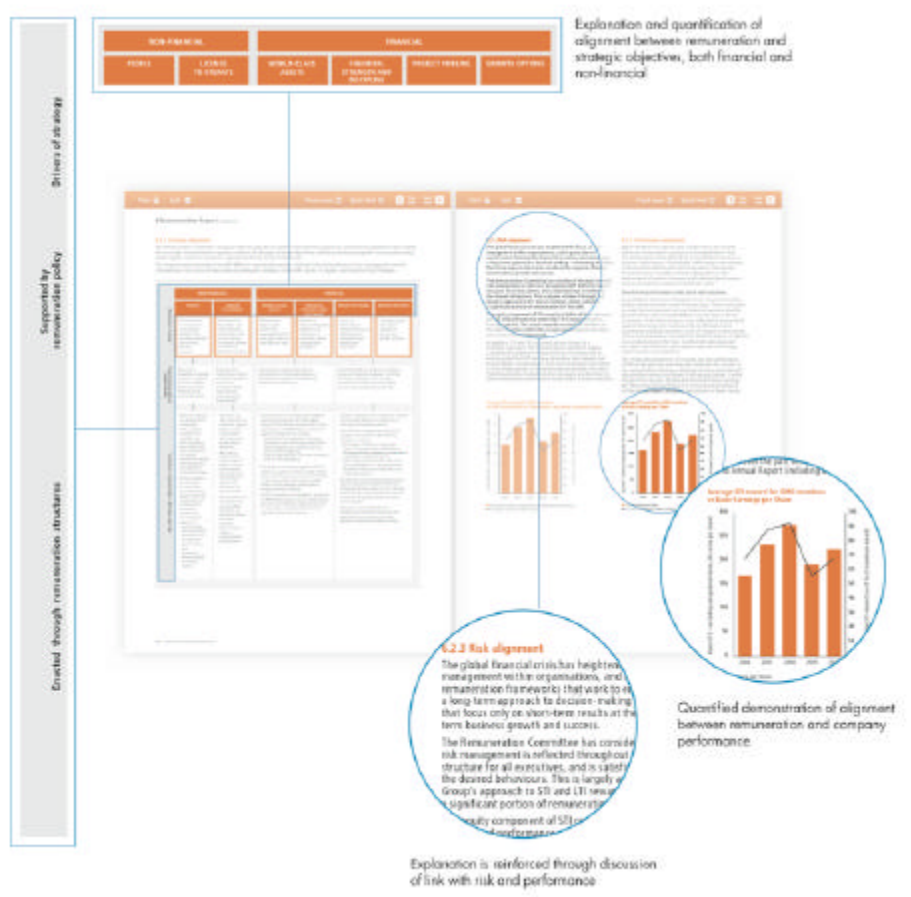


[BHP Billiton Informe Anual 2010 pp 152-153](#)

<http://www.bhpbilliton.com/home/investors/reports/Documents/bhpBillitonAnnualReport2010.pdf>

Estas páginas muestran el vínculo entre los principales operadores financieros y no financieros de la estrategia, la política de remuneración, y la práctica de la remuneración. Esto se ve reforzado mediante la discusión de los vínculos entre la remuneración y el riesgo y resultado, e incluye la cuantificación de las prácticas de remuneración y la alineación entre la remuneración y el resultados de la empresa.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

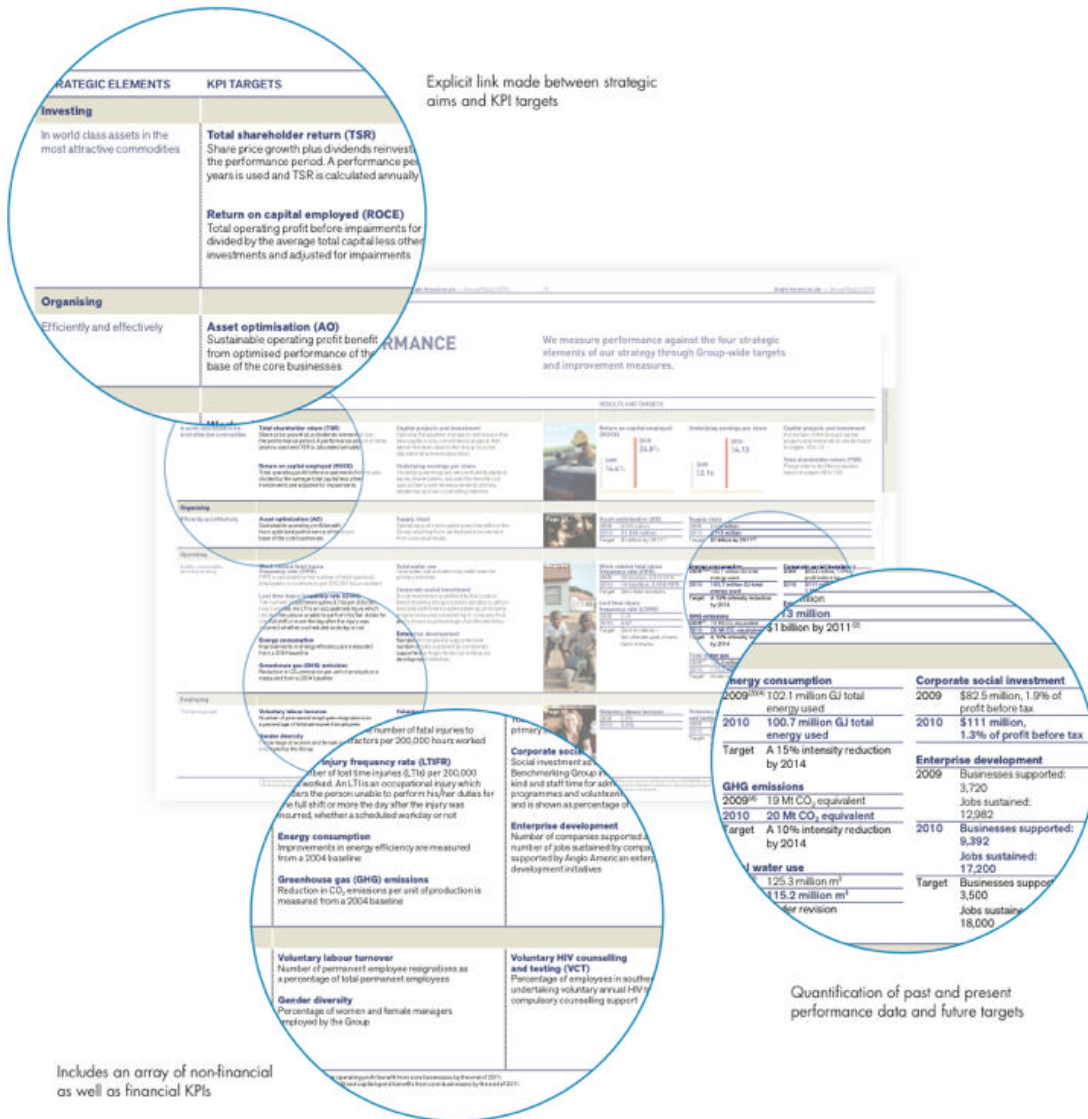


Anglo American Annual Report 2010 pp 14-15

<http://www.angloamerican.com/investors/reports/2011rep>

Estas páginas proporcionan una instantánea del resultado. Están estructuradas para que el lector puede ver fácilmente la relación entre los objetivos estratégicos clave y el resultado, tanto financiero como no financiero. En ellas se explica cómo se calculan los KPIs e incluye la cuantificación de los resultados pasados y las metas para el futuro.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)



## ¿Qué va significar la Información Integrada para mí?

"La Información Integrada y la transparencia no es sólo lo que hay que hacer, pero ha traído consigo una amplia gama de beneficios empresariales, que van desde el más rico acceso a los mercados de capitales y la identificación de ahorros de costes a un aumento de la implicación de los empleados."

Lord Sharman of Redlynch, Presidente, Aviva

### Los puntos clave de esta sección

Los principales beneficios y desafíos de la Información Integrada se presenta desde las siguientes perspectivas:

- las organizaciones informantes;
- los inversores;
- los responsables políticos, reguladores y emisores de normas, y
- otras partes interesadas.

### Beneficios y Retos

Las implicaciones de la Información Integrada puede variar para los diferentes participantes en la cadena de suministro de información según se muestra en el siguiente diagrama. En esta sección del documento de debate se describen los principales beneficios y desafíos con respecto a la Información Integrada para las organizaciones informantes, inversores, responsables políticos, reguladores y emisores de normas, y otras partes interesadas. Los beneficios de la Información Integrada que figura en esta sección son igualmente pertinentes para otras partes interesadas, como clientes, proveedores y gobiernos que exigen cada vez más la demostración de una visión más integrada de la actuación como un requisito previo para hacer negocios.



### Vías alternativas para la Información Integrada

Mientras que el IIRC anticipa que un Informe Integrado en última instancia, se convertirá en el informe principal para todas las organizaciones, las distintas organizaciones seguirán rutas diferentes en diferentes períodos de tiempo con ese fin. Todas las organizaciones estará sujeto a los requisitos existentes de informes reglamentarios hasta que estos cambien, pero esto les va a afectar

de diferentes maneras dependiendo de la jurisdicción/es y la industria/s en las que operan. Las rutas alternativas que las organizaciones pueden seguir son los siguientes.

- La combinación de la memoria de sostenibilidad con el comentario de la gerencia o el informe anual completo. Si bien un informe combinado no es un Informe Integrado, que puede ser un primer paso lógico para algunas organizaciones que exploran las posibilidades de integrar el contenido de los dos informes en una forma más concisa y aumentar la comprensión de cómo el resultado en un área genera valor en otro.
- Publicación de un conciso e independiente Informe Integrado como la única adición de un informe anual o los requerimientos estatutarios de presentación ante los reguladores. Esto puede ser particularmente atractivo para las organizaciones que actualmente no producen un informe de sostenibilidad separado que las partes interesadas han venido esperando.
- Modificación de la memoria de sostenibilidad o, en la medida permitida para un entorno regulatorio de la organización, el comentario de la gerencia, mediante la adaptación de éste de acuerdo con los principios rectores y elementos de contenido de la Información Integrada.
- La adopción de la Información Integrada internamente para apoyar la gestión de la información. Esto proporcionará beneficios empresariales, mientras que la coordinación con los reguladores propicie la introducción de la Información Integrada para todas las organizaciones o la introducción de "puertos seguros" para los que optan por innovar y experimentar.

## Perspectiva de las organizaciones que informan

### Beneficios

A pesar de que la Información Integrada es una práctica emergente, una serie de beneficios han sido identificados en la investigación realizada hasta la fecha, que se resumen a continuación<sup>9</sup>:

- La información es más acorde con las necesidades del inversor;

---

<sup>9</sup> Ver, por ejemplo, Eccles, R.G. and Krzus, M.P. (2010), "One Report: Integrated Reporting for a Sustainable Strategy" y Hopwood, A.H., Unerman, J. and Fries, J. (2010), "Accounting for Sustainability: Practical Insights"

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

- La información no financiera disponible es más precisa para los proveedores de datos;
- Mayores niveles de confianza con las principales partes interesadas;
- Mejores decisiones de asignación de recursos, incluyendo la reducción de costes;
- Mejora en la gestión de riesgo;
- Mejor identificación de oportunidades;
- Mayor compromiso con los inversores y otras partes interesadas, incluidos los actuales y futuros empleados, que mejora la atracción y retención de habilidades;
- Menor riesgo de reputación;
- Menor costo de capital y mejor acceso al mismo, debido a una mayor difusión pública, y
- El desarrollo de un lenguaje común y una mayor colaboración entre las diferentes funciones dentro de la organización.

## Retos

**Regulación** - Muchos de los componentes de la Información Integrada son objeto de regulaciones locales existentes que varían entre las distintas jurisdicciones. El progreso hacia la Información Integrada es probable que evolucione a diferentes velocidades en los distintos países. El consenso internacional sobre la dirección tomada será importante, en particular para las organizaciones que operan en distintas jurisdicciones.

**Deberes de los Consejeros** - Los deberes fiduciarios y otros de los responsables del gobierno no son consistentes en todas las jurisdicciones. En consecuencia, el enfoque de un informe integrado puede variar, en especial en relación con los usuarios a los que el Informe Integrado está dirigido.

**Responsabilidad de los administradores** - Debido a que el enfoque de la Información Integrada cubrirá nuevos y cambiantes temas, con un mayor enfoque en el futuro, la preocupación por la responsabilidad de los responsables del gobierno tendrá que ser abordada. Esto podría ser a través de la adopción de los “puertos seguros” aceptada y armonizada por todo el mundo o una regla de juicio comercial amplio.



(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

**Confidencialidad comercial** – Las organizaciones tendrán que proporcionar un enfoque más estratégico y, en algunos casos, proporcionar información actualmente no sujeta a los requisitos de divulgación obligatoria en sus Informes Integrados. Las organizaciones, por tanto, deben de equilibrar los beneficios mencionados anteriormente con el deseo de evitar la divulgación de información sobre competencia.

**Creación de capacidad** - La construcción de conocimientos y experiencias a través del sistema de información será esencial para el éxito a largo plazo. El Programa Piloto del IIRC ayudará a desarrollar esta capacidad, con la enseñanza captada y difundida por el IIRC para que todos puedan acceder. Un foro en línea también será creado para fomentar el intercambio de conocimientos.

**Sistemas de información** - Las organizaciones deben establecer o reforzar los sistemas de información para la captura y agregación de información.

**Las organizaciones que estén interesadas en experimentar con Información Integrada en los próximos dos años están invitadas a unirse al Programa Piloto del IIRC.**

La perspectiva de los inversores

### **Beneficios**

**Deber fiduciario** - La provisión de un conjunto de información más integrada ayudará a aquellos que invierten en nombre de otros, como los fondos de pensiones, a cumplir con su deber fiduciario, teniendo en cuenta la amplia gama de temas que afectan a la organización, y por lo tanto financieros, el éxito y los rendimientos de las inversiones.

**Orientación en el futuro y las perspectivas** – La Información Integrada pone un mayor énfasis en la información sobre el futuro. Esto ayudará a los inversores en la evaluación de la capacidad del organismo para generar flujos de efectivo futuros.

**Riesgos y oportunidades** – Los Informes Integrados revelan la visión de la gerencia de los riesgos y oportunidades clave. Esto permitirá a los inversores para evaluar el impacto a corto, medio y largo plazo de estos riesgos y oportunidades a través de su cartera de inversiones.

**Comparabilidad** – La Información Integrada proporciona una plataforma para ayudar a mejorar los modelos de información de sectores específicos y a reunir información de diferentes formas de información. Esto ayuda a mejorar el análisis sectorial y geográfico y la comparación de temas como la ética empresarial, gestión de conflictos de intereses, y el soborno y la corrupción cuando son pertinentes y materiales para la organización.

**Información conectada** – La Información Integrada aclara la vinculación entre la estrategia de la organización, la gestión y el resultado financiero y el contexto social, ambiental y económico en el que opera. También se alinea mejor externamente la información reportada con la información que la gerencia utiliza para la toma de decisiones. Esto permite a los inversores evaluar con mayor eficacia el impacto combinado de los diversos factores que afectan materialmente al valor a largo plazo de una organización.

**Mejora del análisis** - Los analistas, tanto de servicios de compra como de servicios de venta, tendrán acceso a la información más importante de una organización en una forma concisa e integrada, con la oportunidad de "profundizar" a la información más detallada cuando sea necesario. Esto puede simplificar el proceso de análisis y ayudar a los analistas a incorporar un amplio conjunto de indicadores clave de rendimiento y otros factores en su análisis.

**Decisiones más eficaces, mejor rendimiento de las inversiones y la asignación de capital más eficaz** - En conjunto, los beneficios anteriores dará lugar a las decisiones de inversión más eficaces, con mejores rendimientos de inversión a largo plazo y una asignación de capital más eficaz.

## Retos

**Las técnicas de revisión analítica** - Las herramientas analíticas que incorporan una amplia gama de factores financieros y no financieros están evolucionando. El Programa Piloto del IIRC trabajará con los inversores para desarrollar revelaciones relevantes para el análisis de la inversión.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

**Cadena de suministro de la inversión-** Muchas de las actuales estructuras de compensación e incentivos a lo largo de cadena de suministro de la inversión se enfocan en el corto plazo. Una amplia gama de medidas se están tomando por parte de actores reguladores y no reguladores para reequilibrar este enfoque. La Información Integrada puede apoyar estos esfuerzos, teniendo en cuenta todo el espectro de factores que influyen en el éxito de una organización y, por tanto, la rentabilidad a largo plazo de dicha inversión.

**Los inversores interesados en el desarrollo de las revelaciones integradas relevantes para la inversión están invitados a participar en el Programa Piloto del IIRC.**

**Q9. Desde su perspectiva como inversor:**

(A) ¿Está de acuerdo con los beneficios principales que se presentan en este documento de debate? ¿Por qué / por qué no?

(B) ¿Está de acuerdo con los principales retos que se presentan en este documento de debate? ¿Por qué / por qué no?

(C) ¿Está de acuerdo que la Información Integrada dirigirá la revelación de información que es útil para el análisis integrado? ¿Por qué / por qué no?

La perspectiva de los responsables de políticas, reguladores y de normas

### **Beneficios**

**La asignación de capital más eficaz** - La comunicación más significativa provocada a través de la Información Integrada apoyará una asignación de capital más efectiva en toda la economía en general y, en la medida en que la Información Integrada apoye el flujo de capital a aquellas organizaciones que están respondiendo con mayor eficacia a los desafíos futuros, puede alentar a la inversión necesaria para responder a cuestiones tales como la seguridad energética, la escasez de alimentos y el cambio climático.

**La armonización de los enfoques y la reducción de la "cinta roja"** - La información está conformada por un mosaico de leyes, reglamentos, normas, códigos, guías y requerimientos para bolsa de valores, que se describe en un reciente informe como "un rompecabezas de piezas"<sup>10</sup>. La Información

---

<sup>10</sup> CIMA, PwC and Tomorrow's Company (2011), "Tomorrow's Corporate Reporting – A critical system at risk"

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

Integrada ofrece una plataforma para los responsables políticos, reguladores y emisores de normas, trabajando juntos, para:

- integrar los requisitos de información dentro de una jurisdicción;
- armonizar los avances en los informes que se han logrado en las distintas jurisdicciones, y
- enfocar las nuevas emisiones de informes sobre una base consistente a medida que surjan entre las jurisdicciones.

**Estabilidad económica y de mercado** - La reciente crisis financiera mundial ha dejado claro que los riesgos se pueden desarrollar, ser albergados y transmitidos a través de los participantes del mercado y prácticas que se encuentran fuera de las instituciones reguladas tradicionalmente de forma prudente. Una herramienta importante para hacer frente a estos riesgos es una mayor transparencia de los participantes del mercado, lo que puede ser facilitado por la Información Integrada. Esto, combinado con la mejor decisión interna de decisiones y comportamientos que fomente la Información Integrada, así como las perspectivas a más largo plazo permitidas, podría ofrecer una menor volatilidad en los mercados. Por otra parte, permite que los responsables políticos y los reguladores identifiquen riesgos a medida que surgen de manera que puedan ser tratados en forma oportuna, aumentando así una mayor estabilidad económica y de mercado.

**Gestión de los recursos comunes** - Debido a la perspectiva más amplia requerida por la Información Integrada, en términos de recursos y relaciones que se tienen en cuenta y el plazo más largo durante el cual se considera la creación de valor, deja a las organizaciones en mejores condiciones para actuar, y ser más responsables, como administradores de los recursos comunes de la comunidad, en particular de capital humano, natural y social.

**Acceso a la información** - La Información Integrada, mediante la provisión de información relevante para la toma de decisiones, puede apoyar una acción eficaz por los políticos y los reguladores como los usuarios de esa información.

## Retos

**Revisar la legislación, regulación y normas** - Los mecanismos de revisión de la legislación, reglamentación y normas requieren de un liderazgo, voluntad política, coordinación, tiempo, recursos, consultas y el debido proceso. Esto es particularmente cierto cuando los cambios propuestos implican más de un área temática (por ejemplo, legislación, medio ambiente y la legislación de valores), y más de una jurisdicción.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

**Responsabilidad y confidencialidad de negocios** - El alcance de la Información Integrada alcanza temas nuevos y en desarrollo y tendrá un enfoque más estratégico. Los asuntos resultantes de la gestión, los encargados del gobierno y la garantía de responsabilidad, los deberes fiduciarios y confidencialidad de los asuntos que deben abordarse.

**Q9.**

Desde su perspectiva como responsables de políticas, regulador o emisor de normas:

(A) ¿Está de acuerdo con los beneficios principales se presentan en el documento de debate? ¿Por qué / por qué no?

(B) ¿Está de acuerdo con los principales desafíos que se presentan en el documento de debate? ¿Por qué / por qué no?

Otras perspectivas

Sociedad Civil

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

**Alineación de los temas de sostenibilidad** - Las organizaciones que adopten la Información Integrada mostrarán su gestión no sólo del capital financiero, sino también de recursos humanos, naturales, capitales sociales y otros, lo que es probable que se alineen con los intereses de muchos grupos de la sociedad civil.

**Participación de partes interesadas** - El énfasis de la Información Integrada en la participación de las partes interesadas es probable que derive en mayor consulta con los grupos de interés de la sociedad civil.

**Cadena de suministro** - La Información Integrada proporcionará una mayor visibilidad de cómo una organización impacta en las partes interesadas a través de su cadena de suministro.

**Centrarse en las cuestiones específicas** - La integración de las cuestiones ambientales y sociales con las financieras tienen como consecuencia la reducción de centrarse en algunos temas de interés de preocupación a grupos de interés particulares de la sociedad civil. El IIRC está participando con los principales grupos de interés de la sociedad civil y utilizará las directrices, códigos, etc., existentes en el desarrollo del Marco Conceptual.

## Empleados

**Las perspectivas de futuro** - Los empleados actuales y futuros serán capaces de obtener una perspectiva integral sobre las perspectivas futuras de su empleador. También estarán en mejores condiciones de discernir si los valores de sus patrones son consistentes con los suyos.

**Conexión de la organización** - La Información Integrada facilita la ruptura de los compartimentos estancos de información y la introducción del pensamiento de manera integrada. Esto permite a los empleados obtener una mejor comprensión de cómo su desempeño está asociado a los objetivos de la organización e identificar cómo contribuyen a la capacidad de la organización para crear y mantener el valor con el tiempo.

## Auditores y verificadores

**Aseguramiento de la independencia** - La auditoría independiente de estados financieros en la actualidad juega un papel crítico en la los mercados mundiales de capital, y la garantía de independencia de las memorias de sostenibilidad es reconocida como una buena práctica. Es por lo tanto, razonable suponer que cuando un Informe Integrado es el informe principal de la organización, los inversores y otras partes interesadas quieren que el informe sea objeto de verificación independiente.

**Nuevas técnicas** - Parte de la información de un Informe Integrado puede ser más difícil de asegurar que la información desglosada dentro de los marcos tradicionales de información. Esto requiere el desarrollo de nuevas técnicas, normas y mecanismos de información para apoyar el aseguramiento en los informes integrados.

## Académicos

**Investigación** - Como investigadores, los académicos tienen un fuerte papel que desempeñar en el desarrollo del Marco Conceptual inicial y en la investigación de los temas emergentes, como la evolución de la Información Integrada en el tiempo.

**Educación** - Como educadores, académicos tendrán un fuerte papel que desempeñar en la educación y la creación de capacidad en el sistema de información, que será esencial para el éxito de la Información Integrada en el largo plazo.

## El Programa Piloto del IIRC

El IIRC está llevando a cabo un Programa Piloto de dos años, a partir de octubre de 2011, para probar y desarrollar el Marco Conceptual Internacional de Información Integrada. Trabajando como una red de organizaciones *peer-group* y los inversores con los que el conocimiento se puede intercambiar y compartir experiencias, el Programa Piloto del IIRC tiene como objetivos:

- alentar a las organizaciones a innovar en sus prácticas de presentación de informes;
- Informar de la evolución futura de las prácticas de información y de los inversores, y
- impulsar la convergencia en la orientación de informes internacionales.

Para más detalles y para expresar su interés en participar, consulte [www.theiirc.org/piloto](http://www.theiirc.org/piloto)



## Dirección Futura

### Los puntos clave de esta sección

- El desarrollo de la Información Integrada requerirá un cambio en el pensamiento establecido acerca de la toma de decisiones y elaboración de informes.
- Las acciones que el IIRC ha planificado incluyen:
  - el desarrollo de un Proyecto de Norma del Marco Conceptual,
  - trabajar con otros en la medición de la aparición de técnicas de presentación de informes;
  - por extensión, alentar a las organizaciones a adoptar y contribuir a la evolución de la Información Integrada;
  - explorar la posibilidad de armonizar los requisitos de información dentro y fuera de las jurisdicciones, y
  - consultas sobre la gestión del gobierno de la Información Integrada.

El desarrollo de la Información Integrada está diseñado para mejorar y consolidar las prácticas existentes de información. Gracias a la colaboración, la consulta y la experimentación, el IIRC planea avanzar hacia un Marco Conceptual de información que proporcione la información necesaria para evaluar el valor de la organización en el Siglo XXI.

Habrá un período de transición.

- En algunas jurisdicciones se introducirá requisitos de Información Integrada por delante de los demás. Este es el caso de Sudáfrica, por ejemplo, donde la Bolsa de Johannesburgo ha introducido la obligación para las compañías que cotizan en bolsa de preparar, o explicar públicamente por qué no han preparado, un Informe Integrado.
- En otras jurisdicciones, las organizaciones a experimentar con Información Integrada dentro de las obligaciones existentes. Varias organizaciones ya han publicado Informes Integrados en este contexto. El Programa Piloto del IIRC facilitará una mayor experimentación.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

El desarrollo de un Marco Conceptual efectivo y los mecanismos de apoyo requerirán un esfuerzo de colaboración entre todos los involucrados en el sistema de información. El IIRC está tratando de alentar y facilitar esa colaboración. Las acciones que el IIRC está actualmente planeando se relacionan con lo siguiente:

- **Programa Piloto** - Ejecutar un Programa Piloto de dos años, comenzando en octubre de 2011 para poner a prueba las propuestas que figuran en este documento de debate y ofrecer ejemplos prácticos de los Informes Integrados. Empresas, inversores y otros participantes en el Programa Piloto del IIRC proporcionarán una contribución clave para el desarrollo del Marco Conceptual en los próximos dos años.
- **Marco Conceptual** - Desarrollar el Marco Conceptual Internacional de Información Integrada sobre la base de:
  - respuestas recibidas a este documento de debate;
  - las ideas emergentes del Programa Piloto IIRC;
  - investigaciones realizadas por el IIRC y otros, y
  - compromiso permanente con inversores y otros actores clave.

Se prevé que el borrador de un Marco Conceptual Internacional de Información Integrada será publicado para recibir comentarios en 2012. La intención es asegurar que el marco tiene el alcance y la flexibilidad para apoyar el desarrollo futuro de la información por varias décadas, reconociendo que tendrá que ser revisado periódicamente para seguir atendiendo a las necesidades cambiantes del mercado y la sociedad.

- **Medición y prácticas de información** - Controlar y, en su caso, contribuir o potencialmente conducir el desarrollo de nuevas prácticas de medición e información relevante para la Información Integrada. Esto puede incluir el desarrollo de técnicas que permitan que aquellas las áreas de impacto en el negocio y la interdependencia que son actualmente considerados como externalidades sean mejor cuantificadas e integrada en las decisiones e informes – como riesgos y oportunidades o como parte de los estados de resultados.
- **Alcance** - Realizar mesas redondas regionales y otras actividades de participación y comunicación para dar a conocer la Información Integrada entre los inversores y otras partes interesadas, y para alentar a las organizaciones a adoptar y contribuir a la evolución de los informes integrados.

(Traducción al español efectuada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas)

- o **Armonización** - Explorar con organizaciones nacionales, regionales y mundiales de responsables políticos, reguladores y emisores de normas, la posibilidad de armonizar los requisitos de información dentro y fuera de las jurisdicciones, y ayudar a desarrollar un panorama normativo compatible.
- o **Gobierno** - Desarrollar, a través de consulta pública, los arreglos institucionales para la gestión de gobierno de los informes integrados.

**Q10.**

**(A)** ¿Está de acuerdo que las acciones enumeradas en el documento de debate deberían ser los próximos pasos realizados por el IIRC? ¿Por qué / por qué no? ¿Hay otras medidas importantes que hay que añadir?

**(B)** ¿Qué prioridad debe darse a cada acción? ¿Por qué?

**Q11.** ¿Tiene algún otro comentario que le gustaría que el IIRC tener en cuenta?