

*Autores:*

**Eliseo Fernández Daza**

**Remedios Ramón Dangla**

Universidad de Alicante

# *Revelación de la información financiera y no financiera: INFORMES INTEGRADOS*

*La desconfianza de los mercados y de los inversores en relación a la transparencia y sostenibilidad de las empresas exige avanzar en modelos informativos que den respuestas a estas nuevas demandas. Por ello, los autores de este trabajo abogan por la necesidad de avanzar en la elaboración de los informes integrados propuestos en el documento Intedrated reporting discussion paper.*



La responsabilidad social empresarial está propiciando un cambio importante en la comunicación de la información de las empresas con sus *stakeholders*. En los últimos años del siglo pasado se inició un proceso de transparencia voluntario a través de los informes de sostenibilidad con el objetivo de presentar una visión más detallada de la realidad y sostenibilidad de la empresa. En este sentido, los mercados, los reguladores y la sociedad en su conjunto demandan, además de la información financiera de carácter obligatorio, otra información no financiera que mida los impactos sociales y medioambientales de las empresas para valorar de una forma más completa la sostenibilidad de las mismas. En sintonía con esta tendencia, muchas corporaciones están considerando esta

nueva demanda informativa, no sólo para gestionar más eficientemente el riesgo reputacional sino además, porque crean valor para las partes interesadas y les genera una ventaja competitiva.

En la actualidad, las grandes empresas presentan dos tipos de información: una información obligatoria compuesta por los Informes de las Cuentas Anuales (financiera) y el Informe de Gobierno Corporativo (no financiero) y; otra información voluntaria, referida a las Memorias de Sostenibilidad. El problema que nos encontramos al analizar la citada información es que, dada la complejidad en la que operan las empresas en un contexto globalizado, el lector de la información tiene que tomar decisiones muy rápidas utilizando informes muy largos, pesados y con datos inconexos.

El desarrollo de la información financiera se basa en la convergencia internacional apoyándose, principalmente, en la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y los Principios de Contabilidad generalmente aceptados de Estados Unidos (USGAAP) junto con otras normativas nacionales y regionales. Por otra parte, la información no financiera se rige por un conjunto de códigos, normas y directivas en su mayoría de carácter voluntario. Esta combinación de informes es un paso importante, pero aún está en una fase primigenia y sujeta a revisión para mejorar su utilidad y calidad. Por tanto, tal y como indica el documento de "Información Integrada: el Cuadro Integrado de Indicadores (CII-FESG) y su Taxonomía XBRL", elaborado por AECA, debemos repensar la información suministrada para conseguir que sea relevante, interconectada, homogénea, comparable, manejable, equilibrada, estratégica y verificable.

## LOS INFORMES INTEGRADOS DEBEN SER LA CONSECUENCIA DE UN PROCESO QUE CONCILIE LAS DIFERENTES VARIABLES A INTEGRAR: ECONÓMICAS, SOCIALES MEDIOAMBIENTALES Y ÉTICAS

En este orden de ideas, el informe "Ocean Tomo (2010)<sup>(1)</sup>" señala la importancia creciente del valor de los activos intangibles de las empresas frente a los activos físicos y financieros. Algunos de los activos intangibles no están claramente identificados en la información financiera y, por ello, deberíamos mejorar la estrategia de comunicación. Los resultados del estudio de mercado del valor de los intangibles nos indican que la importancia de los mismos ha pasado de un 17% en 1975 a un 80% en 2010; por el contrario, la de los activos tangibles ha pasado del

(1) [http://www.oceantomo.com/media/newsreleases/intangible\\_asset\\_market\\_value\\_2010](http://www.oceantomo.com/media/newsreleases/intangible_asset_market_value_2010). [En línea], [Fecha de consulta: 20 de septiembre de 2012]

83% al 20% en el mismo periodo. En consecuencia, los usuarios de la información de las empresas necesitan conocer la sostenibilidad de las mismas mediante el análisis de los aspectos económico, social y medioambiental, lo que se debería publicar en informes integrados que cumplan los principios señalados anteriormente en el informe de AECA.

### INFORMES INTEGRADOS

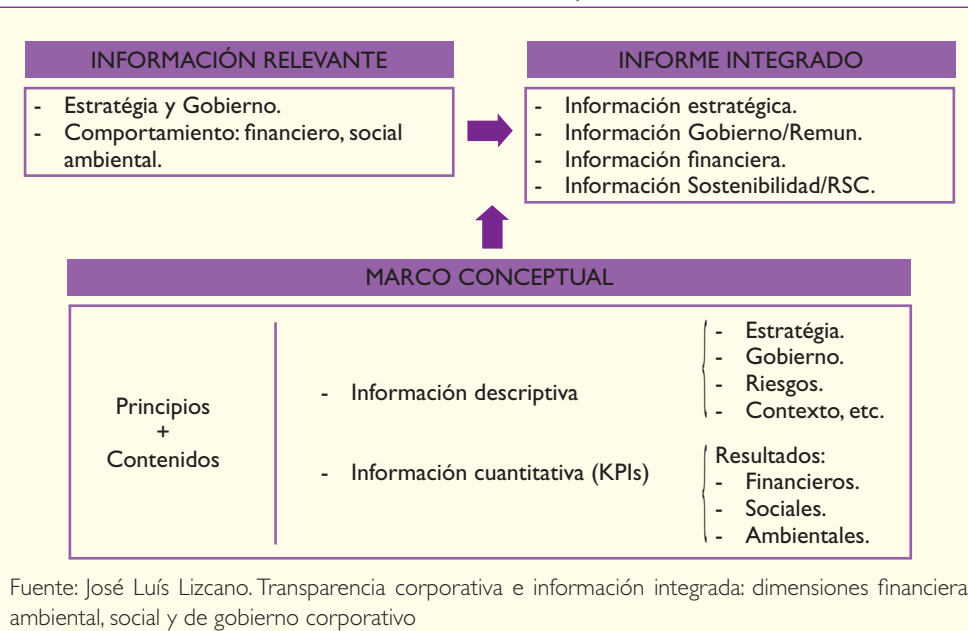
Algunas empresas han iniciado la elaboración de informes integrados como un mero ejercicio de la suma de los dos informes que venían realizando (financiero y no financiero) y, aunque en principio puede ser positivo por representar el inicio de un largo camino a recorrer, no es suficiente. Es preciso establecer claramente las pasarelas de los diferentes tipos de informes.

Los informes integrados deben superar el marco legal y ser la consecuencia de un proceso perfectamente planificado y desarrollado que concilie las diferentes variables a integrar: económicas, sociales medioambientales y éticas, en las diferentes situaciones que se producen en el día a día de la empresa. Debe incluirse el modelo de la RSE como estrategia de negocio y esto, a su vez, debe reflejarse en el informe integrado que es la consecuencia del proceso y no un fin en sí mismo. Una mala praxis en su elaboración o la omisión de estos planteamientos pueden, en lugar de crear valor, destruirlo.

Hemos de tener en cuenta, a tenor del informe "Ocean Tomo (2010)", que el valor de los intangibles representa el 80% del valor de mercado y, por tanto, una desacertada gestión de estos activos puede perjudicar gravemente la reputación de la empresa y, en consecuencia, representar la salida del mercado o la disminución de los resultados empresariales. Existen múltiples ejemplos que avalarían esta tesis, especialmente los referidos al sector financiero.

El problema de los informes integrados es que están en fase de construcción, aún es

**CUADRO I :: CRACIÓN DE VALOR A CORTO, MEDIO Y LARGO PLAZO**



preciso establecer las métricas adecuadas y la redacción de su estructura para ajustarlos al documento *Intedrated reporting discussion paper* de septiembre de 2011<sup>(2)</sup>.

El informe "Hacia la Información Integrada - La comunicación de valor Siglo XXI" nos indica que la Información Integrada debe advertir sobre la estrategia de una organización, su gobierno, los resultados y las perspectivas en el contexto económico, social y ambiental en el que desarrolla su actividad.

Las referencias fundamentales de estos informes son la combinación de los aspectos financieros y no financieros presentados de forma coherente para crear valor. La reducción de la información no relevante así como, la transparencia en la gestión y comunicación favorecerán la comprensión para los *stakeholders*, lo que abundará en la creación de valor

### SITUACIÓN ACTUAL: DEBATE Y PROPUESTAS

En la actualidad se están produciendo múltiples debates en torno al documento *In-*

*tedrated reporting discussion paper*, de septiembre de 2011. El Comité Internacional de Información Integrada (IIRC) ha reunido a diferentes actores: reguladores, académicos, sociedad civil y líderes mundiales del área de empresas para analizar y desarrollar un nuevo enfoque en la información que suministran las sociedades.

AECA ha elaborado un estudio empírico "El Informe Integrado: Primeras aproximaciones de aplicación. El Caso Español" que constituye una referencia obligada para conocer sus aportaciones en esta materia. El cuadro I refleja la propuesta del documento a debate sobre la necesidad de pasar del modelo tradicional de presentar la información, al modelo en discusión de información integrada. De esta manera se puede apreciar la potencialidad de las empresas para crear valor a corto y largo plazo. La cuestión principal es que en el informe integrado deberá figurar una información relevante, basada en la estrategia y el comportamiento financiero, social y ambiental, teniendo que estar cohesionada y conectada entre sí.

En el marco conceptual se plantean cinco principios fundamentales sobre los que se apoya un informe integrado:

(2) INTERNATIONAL INTEGRATED REPORTING COUNCIL. (2011): Discussion Paper; Towards Integrated Reporting. Communicating Value in 21<sup>st</sup> Century [www.theiirc.org](http://www.theiirc.org).

1. El enfoque estratégico.
2. Conectividad de la información.
3. Orientación futura.
4. Capacidad de respuesta e inclusión de las partes interesadas.
5. Conclusión, fiabilidad y materialidad.

Los principios deben determinar el contenido interconectado centrado en dos grandes apartados:

- Descriptivo:
  - 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.
  - Perspectivas de futuro.
- Rendimiento, basado en información cuantitativa utilizando los *Key Performance Indicator (KPI'S)*. El objetivo es medir el rendimiento de la empresa mediante la evaluación de sus acciones al objeto de obtener informes claros que demuestren lo realizado, que sirvan como herramienta de control y seguimiento del trabajo efectuado y que nos valgan para mejorar los procesos. Estos indicadores expresarán datos cuantitativos sobre los aspectos:
  - Financieros.
  - Sociales.
  - Ambientales.

En nuestro trabajo hemos analizado, a partir de la información que suministran las empresas españolas al *Global Reporting Initiative (GRI)*, cuál es la evolución de los informes integrados y su relación con el conjunto de los informes, así como el peso de los mismos por sectores de la actividad.

Desde el punto de vista cualitativo, son más representativos los informes de tipo A+ al

representar mayor número de indicadores y una verificación del GRI. En la comparativa del Gráfico 1, dichos informes han pasado del 46,15% en 2009 al 65,85% en 2010 sobre el conjunto de los informes integrados. El incremento en un año es de 19,7%. Posiblemente, algunas de las claves que justificarían el citado incremento son el interés por mejorar la comunicación por parte de las empresas, así como el contexto de crisis y la necesidad de ser más transparentes para ganar la confianza de los mercados y consumidores. Los informes de tipo A, también experimentan un incremento del 4,13% sobre la situación del año 2009. La necesidad de mejorar la comunicación y la transparencia en un periodo de crisis para ganar la confianza de los mercados se vislumbran en tal incremento. Además, el porcentaje de los informes integrados sobre el conjunto de informes es de un 15,16% y un 23,72%, para los años 2009 y 2010 respectivamente. Este significativo aumento evidencia el interés de las empresas por iniciar el proceso de comunicación mediante los informes integrados.

**E**n cuanto a la distribución porcentual por sectores de actividad económica en el año 2010, el Gráfico 2 nos muestra que, salvo el apartado "otros" que es un genérico, las empresas ligadas a los servicios financieros son las más sensibilizadas a la hora de presentar los Informes Integrados. Detrás de ellas y por orden decreciente estarían las relacionadas con la gestión de residuos, las entidades sin ánimo de lucro, los servicios de salud, energía y construcción. La crisis económica ha podido tener algo que ver en este orden, ya que la sociedad considera como principales actores de la situación actual a las empresas financieras; por ello, cada vez más, están sometidas a severos controles por parte de los reguladores, lo que las ha sensibilizado hacia la presentación de Informes Integrados.

Por el contrario, el interés por la presentación de Informes Integrados en el resto de empresas provendría por el vínculo que éstas tiene con el desarrollo sostenible. La gestión

de residuos, las entidades sin ánimo de lucro, los servicios de salud, la energía o la construcción son actividades estrechamente relacionadas, unas con el medioambiente y otras con los derechos sociales. En cualquier caso, vertientes del desarrollo sostenible.

En cuanto a las cuestiones de contenido relacionado con los auto-declarados Informes Integrados presentados en la base de datos del GRI, se observa:

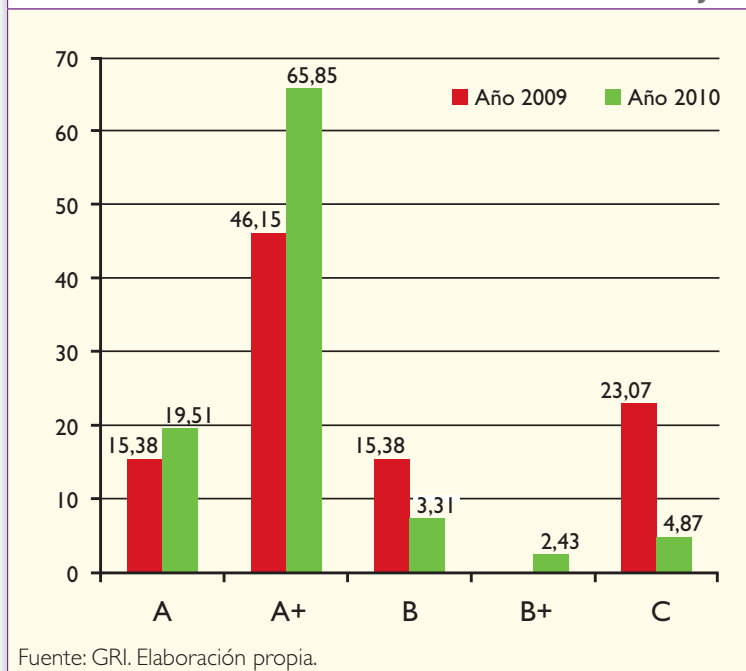
1. En general, la mayor parte de, lo que se denominan Informes Integrados son más bien una declaración de intenciones que un informe de esas características.
2. Muchos informes denominados Integrados son un sumatorio de los informes financieros, de gobierno corporativo y memorias de sostenibilidad que, si bien es cierto que no es lo que se pretende en el debate del *Discussion Paper* del IIRC, sí constituyen un principio para desarrollar el trabajo futuro en la dirección planteada.

### PROPUESTA INFORMACIÓN INTEGRADA

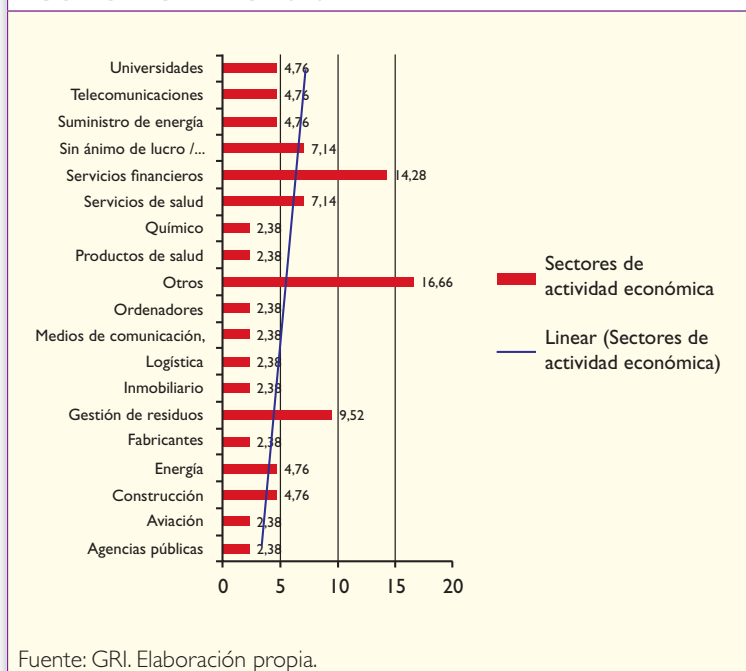
La propuesta de AECA en materia de Informes integrados (AECA, 2012) es una referencia básica y pionera. En su documento "Información Integrada: el Cuadro Integrado de Indicadores (CII-FESG) y su Taxonomía XBRL" propone un conjunto de indicadores básicos, compuestos y complejos, ordenados por naturaleza (*financial-profit, social-people, environmental y corporate governance-pilots*).

En la propuesta se señala que los indicadores son de evolución. Esto es, se comienza por los básicos, continuamos por los compuestos y, por último, finalizamos con los complejos que representarían una combinación de indicadores de varias familias. Los indicadores básicos se expresan en valores absolutos mientras que los compuestos y complejos se expresan en términos relativos. La propuesta de KPIs se ajusta a lo demandado en el *Discussion Paper* del IIRC.

**GRÁFICO 1 :: CERTIFICACIÓN INFORMES INTEGRADOS SEGÚN CRITERIO GRI EXPRESADOS EN PORCENTAJES**



**GRÁFICO 2 :: DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS INFORMES INTEGRADOS POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA AÑO 2010**



En la propuesta se presenta el Cuadro Integral de Indicadores, en el que figuran:

- Objetivos estratégicos
- Indicadores de rendimiento (KPIs)
- Indicadores de riesgo (KRIs)

**FIGURA I ::**

Cuadro de KPIs		Basicos	Compuestos	Complejos
<b>Indicadores Financieros</b>				
<b>Eficiencia económica</b>				
KPI_F1	Ingresos	€		F1/S1
KPI_F2	Gastos de proveedores	€	F2/F1	
KPI_F3	Valor Añadido	€	F3/F1	
KPI_F4	Remuneración a los empleados	€	F4/F1	F4/S1
KPI_F5	Beneficio bruto	€	F5/F1	
KPI_F6	Gastos financieros	€	F6/F1	
KPI_F7	Retribución de los propietarios	€	F7/F1	
KPI_F8	Impuesto sobre beneficios	€	F8/F1	
KPI_F9	Contribución económica a la comunidad	€	F9/F1	
KPI_F10	Contribución económica a la administración pública	€		
KPI_F11	Inversión I+D+i	€	F11/F1	
KPI_F12	Inversión total	€	F12/F1	
KPI_F13	Rentabilidad	%		
KPI_F14	Endeudamiento	%		
KPI_F15	Autocartera	%		
<b>Indicadores ambientales</b>				
<b>Eficiencia energética y emisiones</b>				
KPI_E1	Consumo de energía	GJ		E1/F1
KPI_E2	Consumo de agua	m <sup>3</sup>	E2/E1	
KPI_E3	Emisiones contaminantes	GEI	E3/E1	E3/F1
<b>Eficiencia gestión de residuos</b>				
KPI_E4	Generación de residuos	t	E4/E1	
KPI_E5	Residuos gestionados	t	E5/E1	
KPI_E6	Residuos reutilizados	t	E6/E1	
<b>Indicadores sociales</b>				
<b>Capital Humano</b>				
KPI_S1	Empleados	num		
KPI_S2	Diversidad de género de los empleados	num	S2/S1	
KPI_S3	Puestos de alta dirección	num	S3/S1	
KPI_S4	Diversidad de género en la alta dirección	num	S4/S3	
KPI_S5	Estabilidad laboral	num	S5/S1	
KPI_S6	Absentismo	num		
KPI_S7	Rotación de empleados	num	S6/S1	
KPI_S8	Creación neta de empleo	num	S7/S1	S8/F1
KPI_S9	Antigüedad laboral	num		
KPI_S10	Formación de empleados	num		
<b>Capital Social</b>				
KPI_S11	Regulación acerca de clientes	num		
KPI_S12	Pago a proveedores	num		
<b>Indicadores de Gobierno Corporativo</b>				
<b>Buen Gobierno Corporativo</b>				
KPI_CG1	Consejeros	num		
KPI_CG2	Consejeros independientes	num	CG2/CG1	
KPI_CG3	Consejeros en material de Responsabilidad Social Corporativa (RSC)	num	CG3/CG1	
KPI_CG4	Comisión ejecutiva	num	CG4/CG1	
KPI_CG5	Comité de auditoría	num	CG5/CG1	
KPI_CG6	Comisión de nombramientos	num	CG6/CG1	
KPI_CG7	Reuniones del consejo	num		
KPI_CG8	Remuneración total del Consejo	€		CG8/F5
KPI_CG9	Diversidad de género en el Consejo	num	CG9/CG1	

Fuente AECA: Información Integrada: el Cuadro Integrado de Indicadores (CII-FESG) y su Taxonomía XBRL

Los objetivos estratégicos se clasifican en cuatro grupos:

1. Financieros:
  - a. Eficiencia económica
2. Ambientales:
  - a. Eficiencia energética y emisiones
  - b. Eficiencia en gestión de residuos
3. Sociales:
  - a. Capital humano
  - b. Capital social
4. Gobierno corporativo:
  - a. Buen gobierno corporativo

El cumplimiento de los objetivos genéricos se analiza mediante los KPIs de cada área. De manera que para conocer el grado de cumplimiento del dato producido, se comparará con el previsto o por el estudio de la tendencia en el horizonte temporal analizado (Cuadro I).

Por el contrario, con los KRIs se busca medir el nivel de riesgo para la empresa, así como las pérdidas que pueda sufrir por razones tales como fraudes, fallos, desastres naturales...

EL cuadro de KIPs propuesto por AECA nos permitiría, para cada empresa, no sólo obtener la información en valores absolutos en cada aspecto analizado mediante los indicadores básicos, sino también, conocer mediante los indicadores compuestos la relación en distintos ámbitos. Por ejemplo, en el ámbito financiero, podemos conocer el porcentaje de los gastos de proveedores respecto a los ingresos en el año o el porcentaje de la inversión sobre los ingresos, lo que nos ampliaría la información de la empresa respecto a su solvencia, liquidez o capacidad de endeudamiento.

Desde el punto de vista de los indicadores ambientales, podríamos conocer el porcentaje de consumo de agua respecto al consumo de energía o de las emisiones contaminantes, así como los residuos reutilizados respecto al consumo de energía. Lo que mejoraría la eficiencia energética de la empresa

Desde el punto de vista de indicadores sociales, podemos observar la diversidad de género de los empleados o los puestos de alta dirección, la estabilidad laboral, la rotación de empleados, la creación neta de empleos, respecto al número de empleados. Lo que nos permitiría hacernos una mejor composición de la sensibilidad laboral y social de nuestra empresa.

**E**n cuanto a los indicadores de gobierno corporativo, conocer la relación de consejeros independientes y la diversidad de género en el consejo, respecto al número total de consejeros facilitaría información sobre la equidad en la toma de decisiones empresariales

La información que se desprende de los indicadores compuestos nos permite comparar indicadores de distinta tipología, tales como el porcentaje de empleados o consumo de energía en relación con los ingresos; la creación neta de empleo en relación con los ingresos, así como la remuneración total del consejo en relación con el beneficio bruto. Lo que nos daría una información más

aproximada sobre la sostenibilidad de la empresa en cuestión.

En definitiva, toda la información obtenida mediante este cuadro, en los ámbitos que miden la sostenibilidad de la empresa (económico, social y ambiental), podría servirnos para estudiar la evolución de la empresa en uno o varios periodos y comparar las previsiones con los datos reales y, si la información de las empresas se planteara utilizando la taxonomía XBRL, estudiar el comportamiento de las empresas del sector económico al que pertenecemos.

## EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS GENÉRICOS SE ANALIZA MEDIANTE LOS KPIS DE CADA ÁREA, DE MANERA QUE SE COMPARARÁ EL DATO CON EL PREVISTO O POR LA TENDENCIA

### CONCLUSIONES

La crisis sistémica actual está sirviendo para que las empresas inicien un proceso de reflexión sobre cómo informar a los *stakeholders*. La desconfianza de los mercados y de los inversores sobre la transparencia y sostenibilidad de las empresas exige avanzar en modelos informativos que den respuestas a estas nuevas demandas.

En nuestro trabajo, abogamos por la necesidad de avanzar en la elaboración de los informes integrados propuestos en el documento *Integrated reporting discussion paper* (Septiembre 2011).

Consideramos que es preciso superar la actual división entre la información obligatoria compuesta por los Informes de las Cuentas Anuales (Financiera) y el Informe de Gobierno Corporativo (No financiero) y; otra información voluntaria, referida a las Memorias de







Sostenibilidad. El problema que se deriva en la actual separación es que el lector de la información tiene que tomar decisiones muy rápidas utilizando informes muy largos, pesados y con datos inconexos.

En el estudio que hemos presentado sobre los informes integrados elaborados por empresas de diferentes sectores de la actividad económica se observa en numerosos casos que se plantean como un mero ejercicio de la suma de los dos informes que venían realizando (financiero y no financiero) y, aunque en principio puede ser positivo por representar el inicio de un largo camino a recorrer, no es suficiente. Es preciso establecer claramente las pasarelas de los diferentes tipos de informes.

La información que suministran las empresas españolas al Global Reporting Initiative (GRI), muestra cuál es la evolución de los informes integrados y su relación con el conjunto de los informes, así como el peso de los mismos por sectores de la actividad. En este sentido, el porcentaje de los informes integrados sobre el conjunto de informes es de un 15,16% y un 23,72%, para los años 2009 y 2010 respectivamente. Este significativo aumento evidencia el interés de las empresas por iniciar el proceso de comunicación mediante los informes integrados.

La distribución porcentual por sectores de actividad económica en el año 2010, nos muestra que las empresas ligadas a los servicios financieros son las más sensibilizadas a la hora de presentar los Informes Integrados. Detrás de ellas y por orden decreciente estarían las relacionadas con la gestión de residuos, las entidades sin ánimo de lucro, los servicios de salud, energía y construcción. Esta distribución, en nuestra opinión, guarda relación la crisis sistémica y de confianza del sector financiero y los valores de la sostenibilidad demandados por los usuarios de la información.

Consideramos que la calidad de los informes integrados y la credibilidad de los mismos deben completarse con sistemas y procedimientos externos a la empresa que garanticen los datos ofrecidos. Por tanto, proponemos desarrollar los informes integrados utilizando referencias como las propuestas por AECA y verificación externa para ganar confianza. ■

<b>SÓLO EN</b> www.revistacontable.es	<b>Acceda a:</b>
	 Bibliografía completa del artículo en versión HTML. 

# Manual para Project Managers

## Cómo gestionar proyectos de éxito

# NO TE LÍES ES MUCHO MÁS FÁCIL



El Project Management permite una gestión más eficiente de los recursos, costes, plazos y riesgos de un proyecto

Ser un profesional con la certificación Project Management Professional, PMP®, implica ser reconocido como experto con la certificación más valorada a nivel mundial en el área

ESTE LIBRO CUMPLE UN DOBLE OBJETIVO:

- Preparación del examen de certificación como **PROJECT MANAGEMENT PROFESSIONAL®** del Project Management Institute® (PMI), con teoría y ejercicios para la superación del examen. Incluye 400 preguntas de examen junto a recomendaciones para afrontarlo.
- Guía para profesionales que ya se dedican o que desean incorporarse a la gestión de proyectos.

### 2ª EDICIÓN ACTUALIZADA

Incluye las novedades de la 5ª Edición del PMBOK del Project Management Institute, así como las buenas prácticas de la nueva norma ISO 21500 en Project management de septiembre de 2012

RECUERDE QUE el perfil profesional de Project Manager es uno de los pocos sin desempleo

 **Wolters Kluwer**  
España

902 250 500 tel • clientes@wke.es • <http://tienda.wke.es>