

# *Informes integrados*

## *23è Fòrum de l'Auditor Professional*

*Marga de Rosselló*

*Senior Manager de Sostenibilidad de PwC*

*margarita.de.rossello@es.pwc.com*

*Sitges, 4 de julio de 2013*

---

# *Agenda*

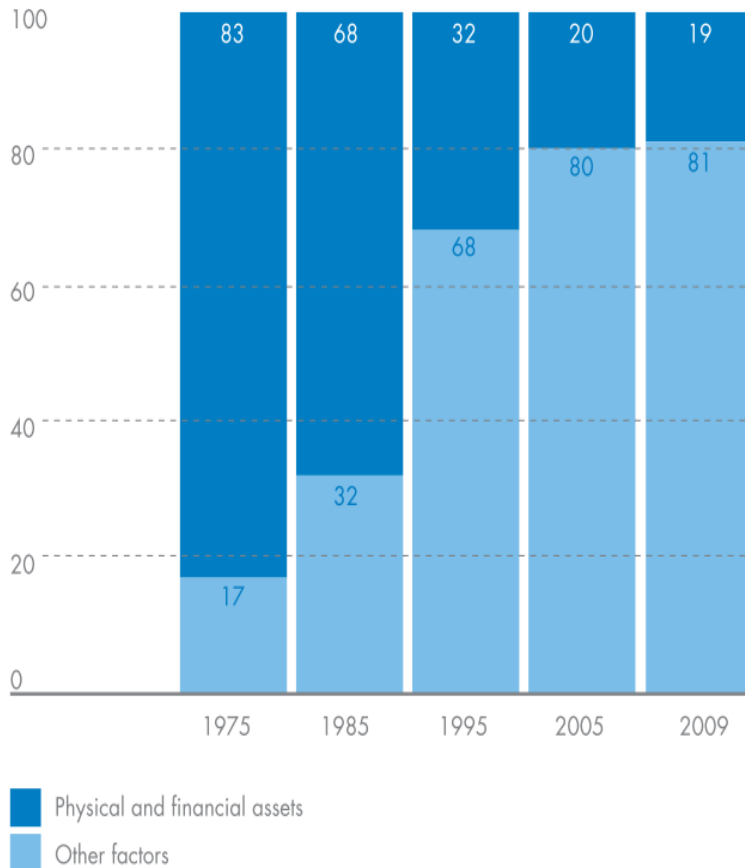
1. Últimas tendencias en reporting corporativo: el reporting integrado
2. Retos del aseguramiento externo independiente de los informes integrados y estándares de aseguramiento

- 
- 1. Últimas tendencias en reporting corporativo: el reporting integrado**
  - 2. Retos del aseguramiento externo independiente de los informes integrados y estándares de aseguramiento**

# Agenda

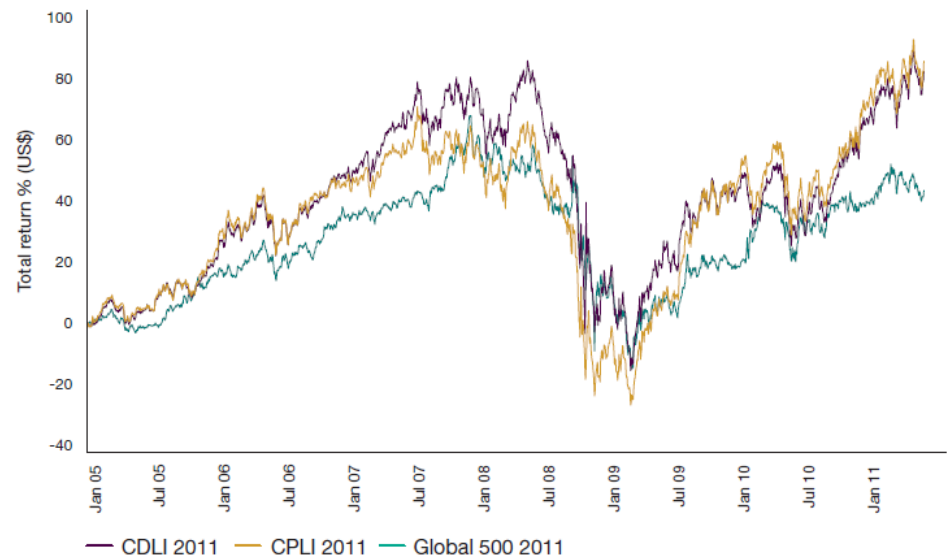
# Importancia creciente de aspectos no financieros en la valoración de las compañías

Components of S&P 500 market value



**“Companies in the CDLI and CPLI delivered approximately double the total return of Global 500 companies between January 2005 and May 2011.”**

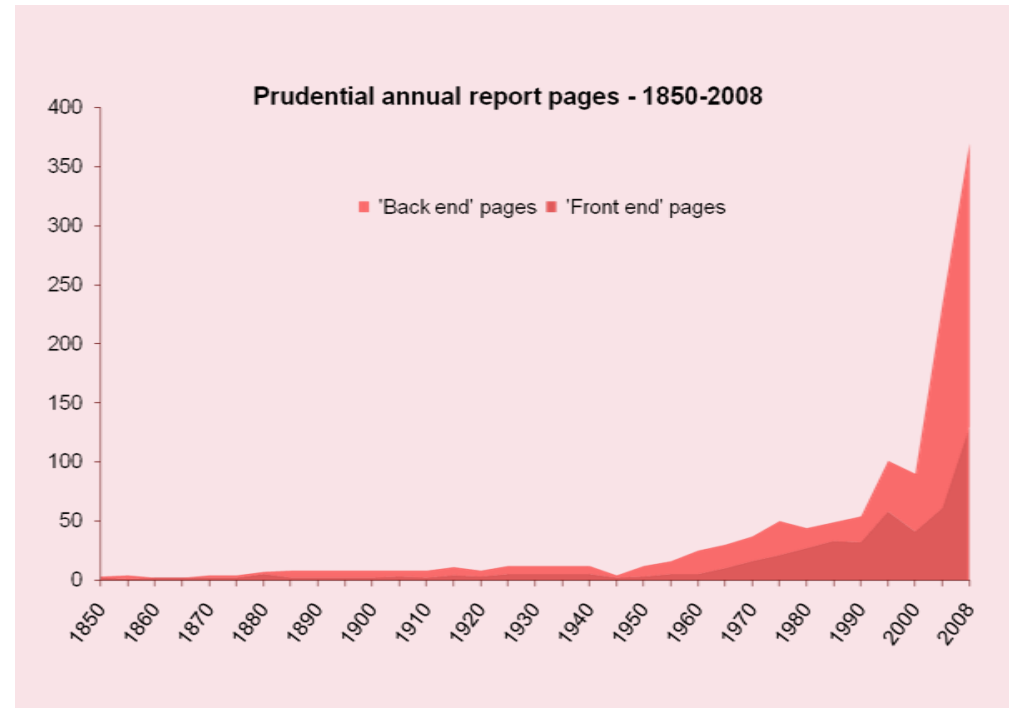
Figure 8: Total return % (US\$)



Source: Bloomberg

## *Frente a las limitaciones de los modelos de reporte tradicional...*

- Se focalizan principalmente en **aspectos financieros**.
- No destacan por ofrecer una **visión estratégica** e integrada de la compañías.
- Han **aumentado en tamaño, complejidad** y desconexión en el reporting.
- No responden a una visión alineada con los **mecanismos de reporte internos**. Existe una separación creciente entre el reporting externo y la información interna de gestión.
- Por lo general, no disponen de información sobre **Gobierno Corporativo** más allá de la relacionada con el cumplimiento de estándares.
- La información sobre **sostenibilidad** se ofrece de forma parcelada y desvinculada del negocio.



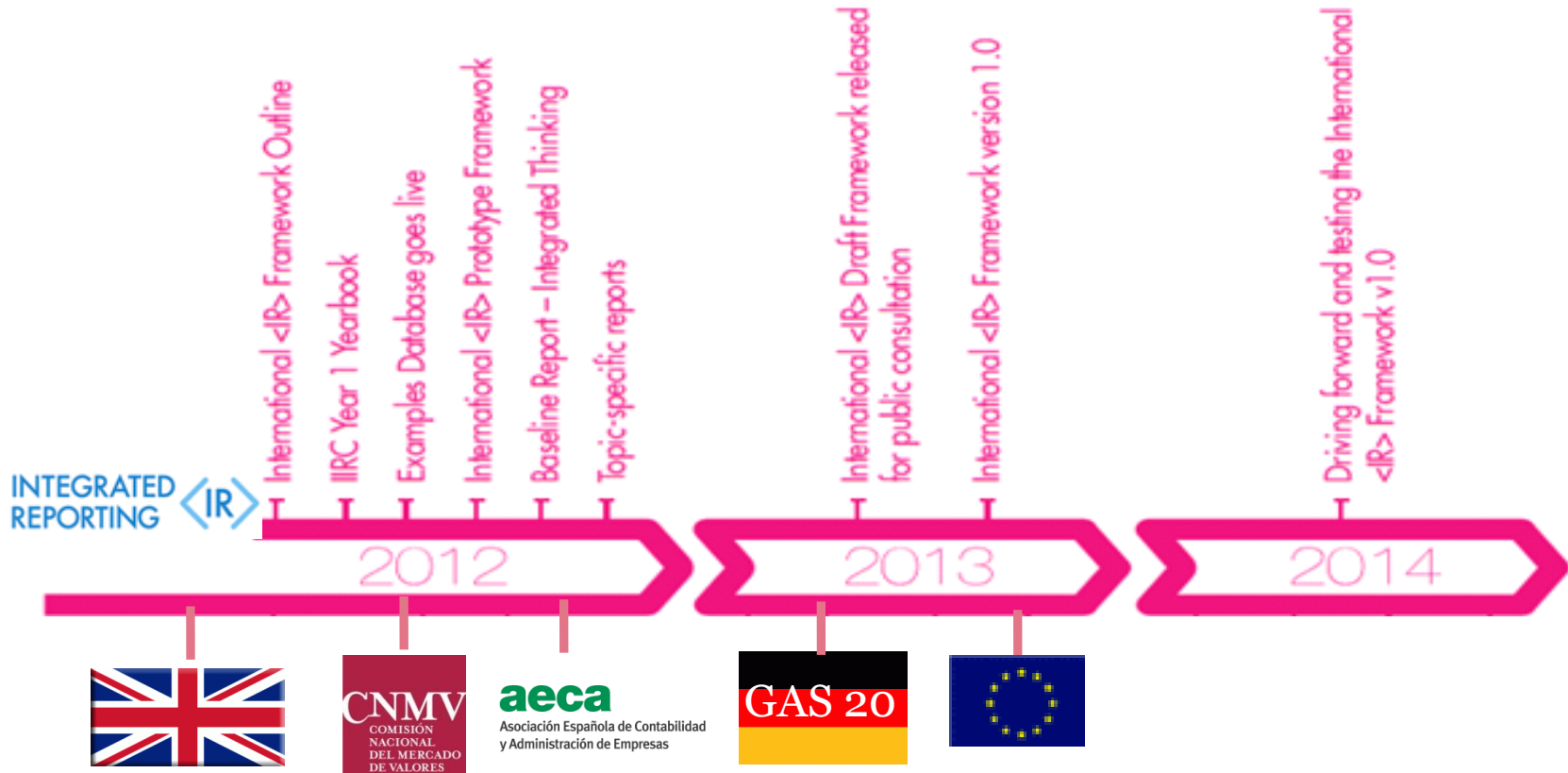
---

***... el International Integrated Reporting Council (IIRC) está generando una plataforma de cambio y de consenso hacia un modelo integrado de información corporativa.***

Agrupados en el IIRC, empresas, inversores, auditores, organizaciones gubernamentales, reguladores, etc., tienen el objetivo de consensuar un modelo homogéneo de reporting integrado:

- **Financial and sustainability standard setters**  
(IASB, FASB, GRI ...)
- **Securities and financial regulators**  
(IOSCO, TSE and other stock exchanges, Financial Stability Board...)
- **Investors** (UN PRI, ICGN, asset owners and asset managers)
- **Companies** (WBCSD, UNGC, BSR, 82 pilot companies and others)
- **Intergovernmental organisations** (World Bank, UNCTAD)
- **Accounting** (IFAC, accounting firms, accounting bodies)
- **Civil society and academia** (A4S, WWF, Transparency International, WRI, Harvard, Uni. Sao Paulo, Uni. NSW)

# Todavía no hay requerimiento, pero sí una clara tendencia hacia el reporting integrado



La **Comisión Europea** ha presentado una propuesta de modificación de las Directivas 78/660/EEC y 83/349/EEC sobre las cuentas anuales y consolidadas en relación con el reporte de información no financiera y de diversidad para las empresas europeas con más de 500 empleados y con una facturación superior a los 20 millones de euros

# ***Informe Integrado***

## ***Reporting – Modelo actual vs. Modelo integrado***

<b>¿En qué es diferente el reporting integrado?</b>	<b>Modelo actual</b>	<b>Reporting Integrado</b>
<b>Orientación / Foco</b>	<i>Pasado; financiero</i>	<i>Futuro; conexión con la estrategia</i>
<b>Marco temporal</b>	<i>Corto plazo</i>	<i>Corto, medio y largo plazo</i>
<b>Nivel de detalle</b>	<i>Elevado y complejo</i>	<i>Conciso y material</i>
<b>Nivel de confianza</b>	<i>Reporting centrado en desempeño</i>	<i>Gran nivel de transparencia</i>
<b>Enfoque</b>	<i>Por áreas (silos)</i>	<i>Integrado</i>
<b>Alcance</b>	<i>Control de gestión/entidades legales</i>	<i>Cadena de valor</i>
<b>Gestión</b>	<i>Financiera</i>	<i>Todo tipo de capitales</i>
<b>Indicadores</b>	<i>Financieros y no financieros</i>	<i>No financieros traducidos a valor económico</i>



# ¿Qué es el Reporting Integrado?

*El informe integrado consolida información relevante sobre la estrategia, gobierno, resultados de las compañías describiendo el contexto comercial, social y medioambiental en el que operan.*

El reporting integrado constituye un enfoque de reporting emergente caracterizado por:

- **Alcance más amplio** - No financiero (aspectos medioambientales, sociales y de gobierno-ESG) y cadena de valor.
- **Integración de silos** - Modelo de negocio, estrategia, riesgos, remuneración, gobierno corporativo, desempeño, KPIs...
- **Perspectiva interna** - reflexión más global en la organización, que impulsa un pensamiento transversal más estratégico.
- **Transparencia** - Alineamiento entre los procesos de reporting internos y externos, sin restricción al tipo de informe o canal.
- **Audiencia más amplia** - Accionistas y resto de grupos de interés.
- **Perspectiva a largo plazo** - Información orientada a futuro.

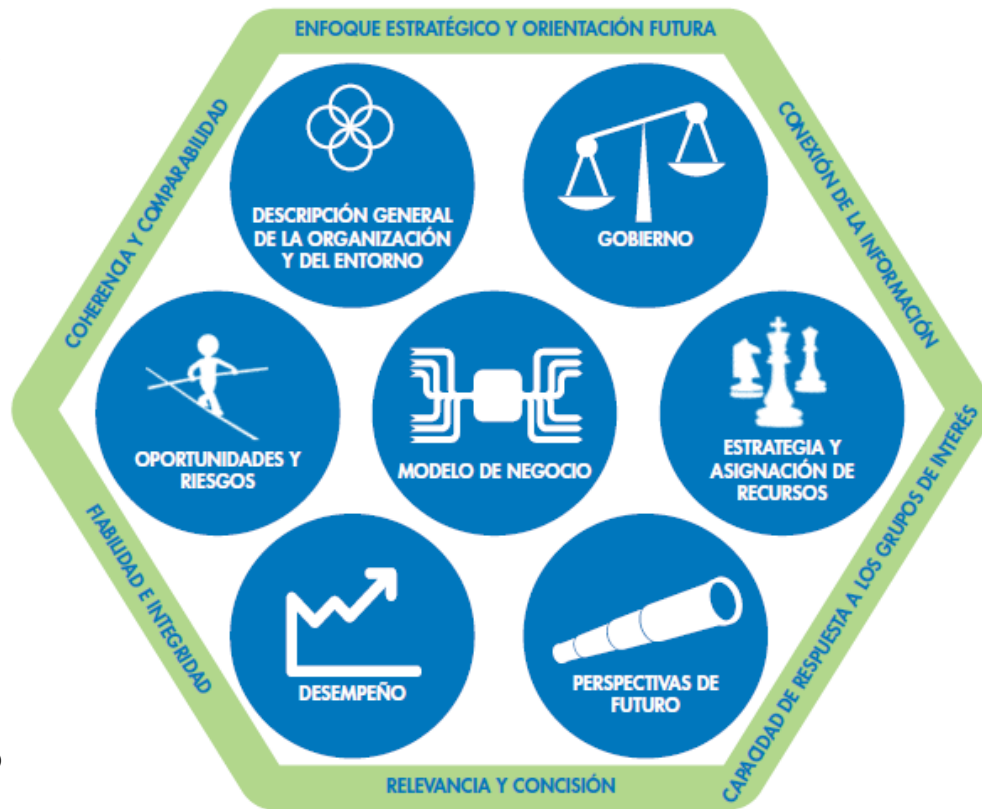
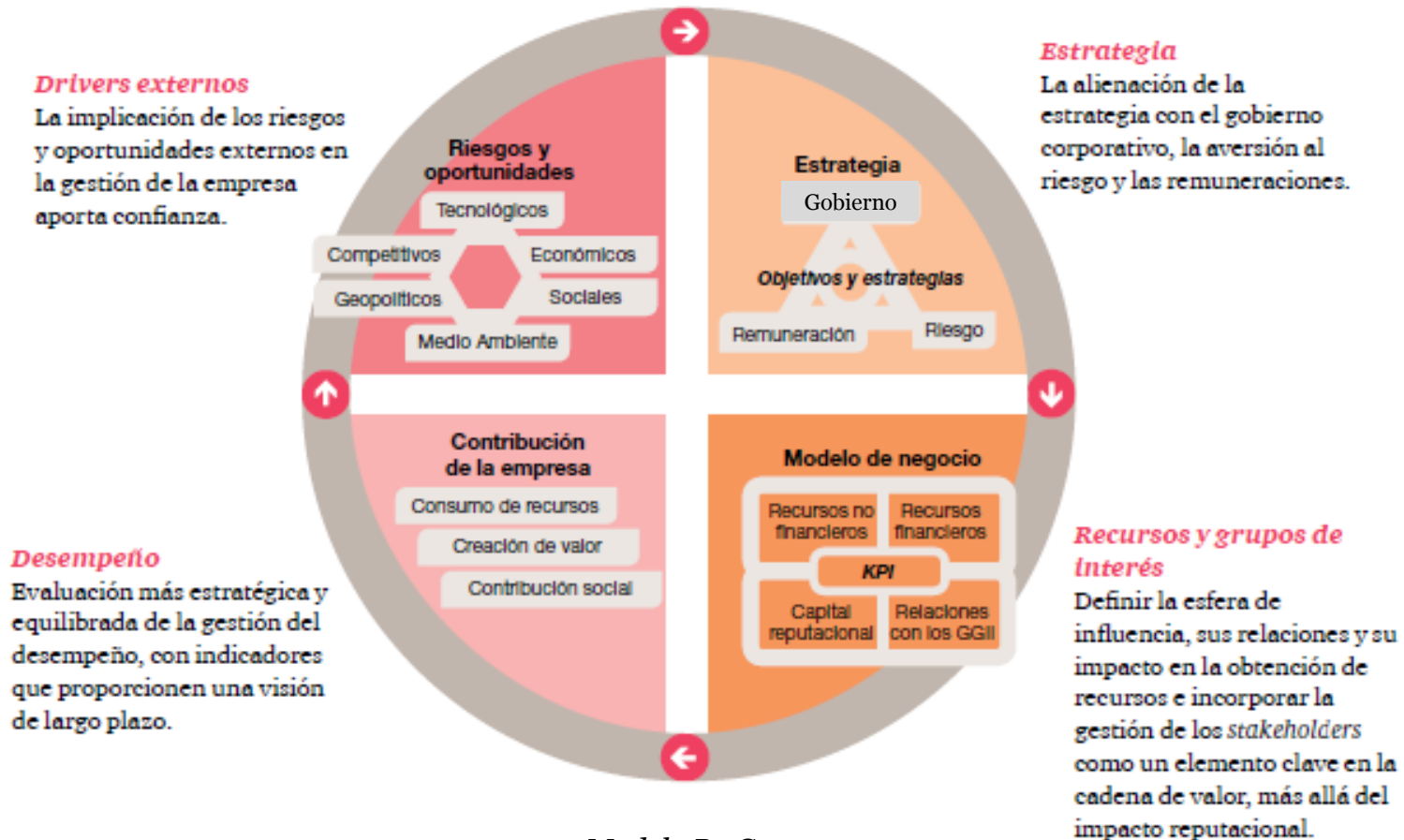


Figura 1: Las Directrices y los Contenidos.

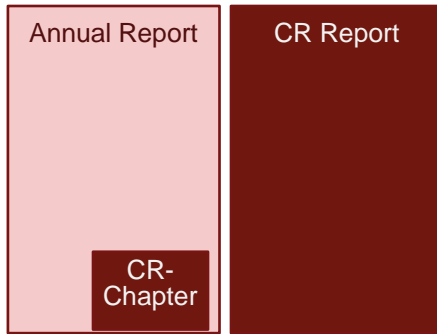
# ¿Qué es el Reporting Integrado?

*PwC ha desarrollado un modelo de reporting para transmitir la información que necesitamos para conocer cómo se crea y sostiene el valor presente y futuro.*



Modelo PwC

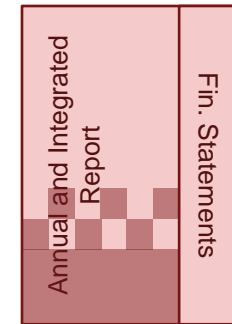
# Para el avance, hay diferentes alternativas de RI



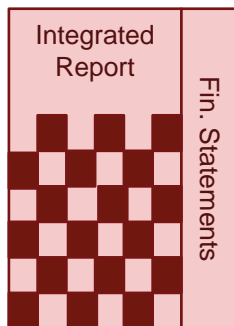
**Limited inclusion**



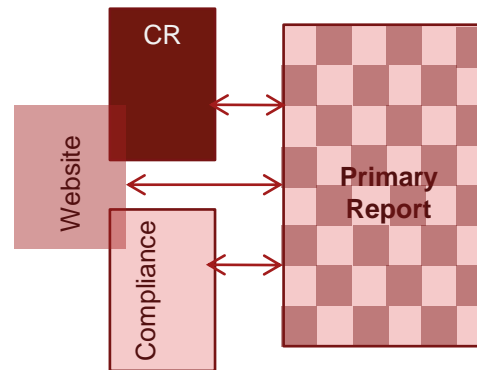
**Combination**



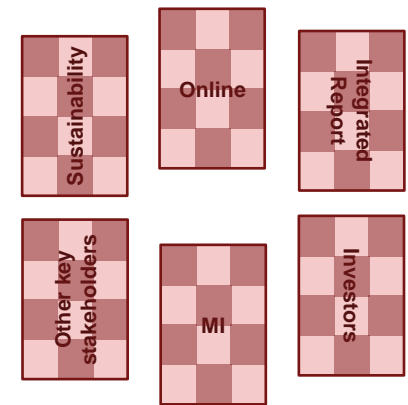
**Embedding**



**Integration**



**Integrated Report**



**Integrated Reporting**

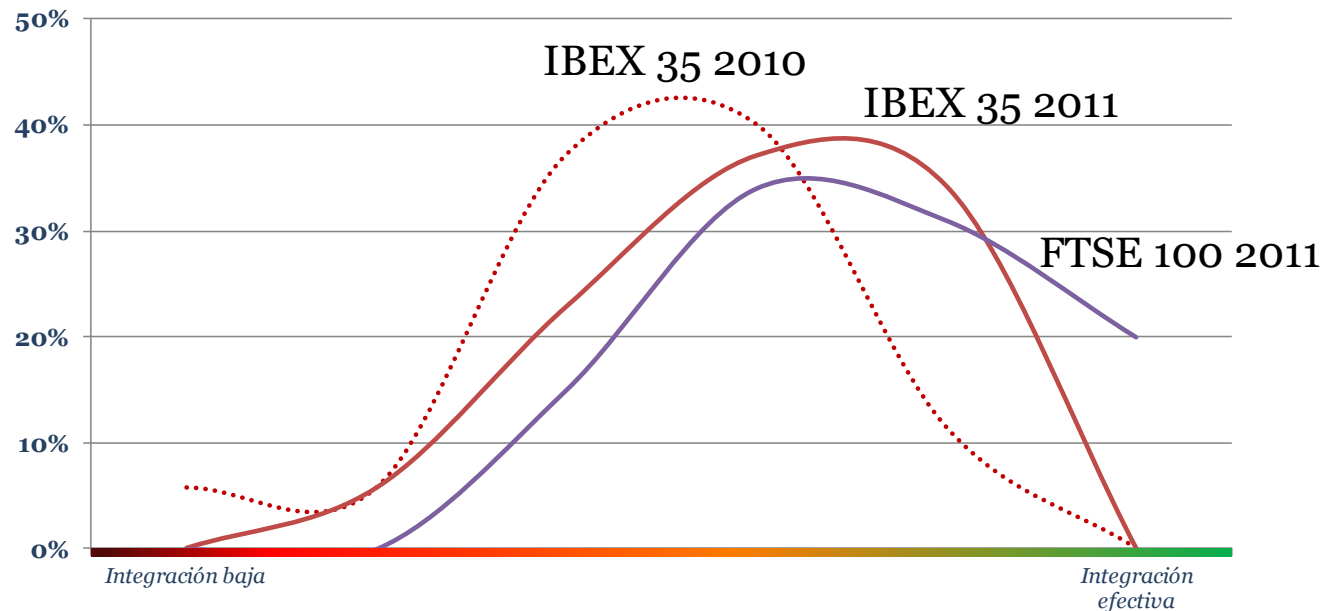
# Las empresas del IBEX 35 están dando los primeros pasos hacia el reporting integrado pero todavía queda mucho camino por recorrer

## Momento para la diferenciación

Las empresas del IBEX 35 avanzan hacia el reporting integrado



www.pwc.es



# Realización en España de informes no financieros

Un análisis de las empresas del IBEX 35 en 2011 revela que el 61% presenta dos informes separados: un Informe Anual (entendido como la Memoria de Actividades) y un Informe de RSC o Sostenibilidad, mientras que el resto de empresas presentan un único informe y algunas de ellas han dado los primeros pasos hacia la integración.

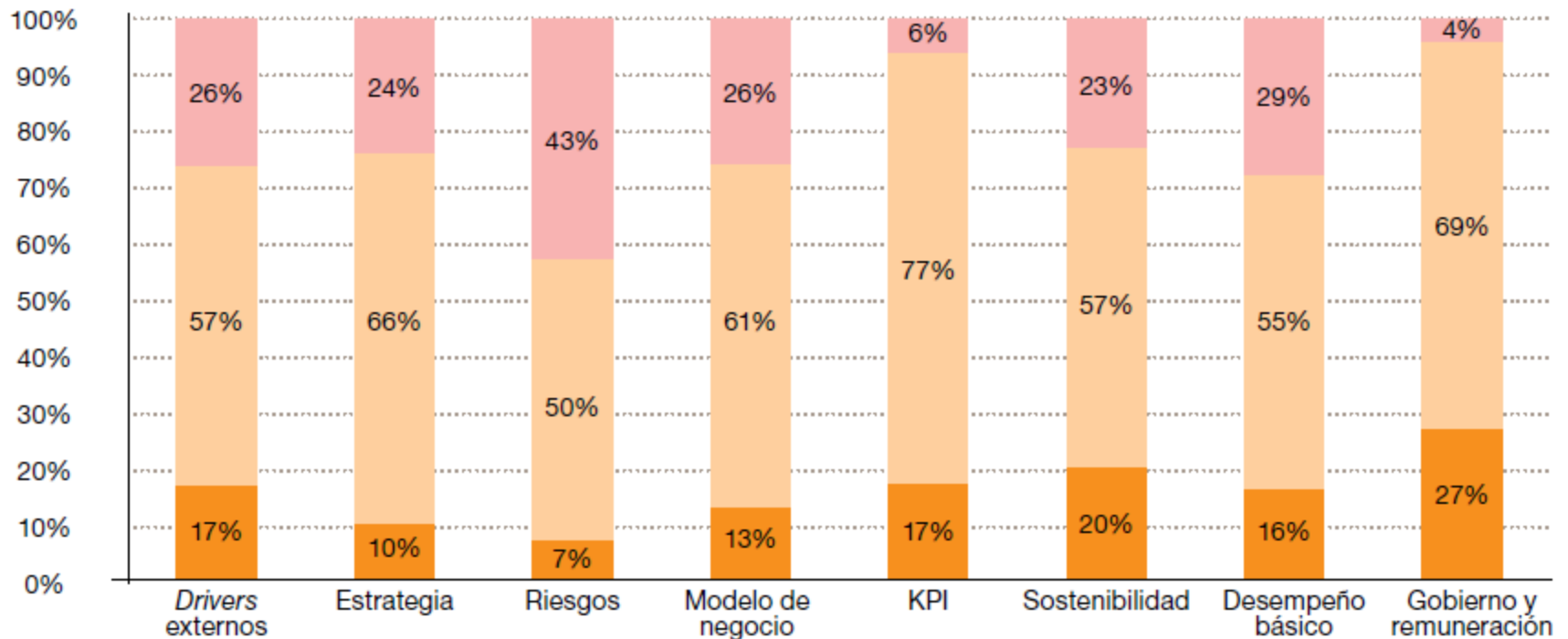
Informe Anual tipo 2011				
	Informes regulados obligatorios		Informes voluntarios	
	Informe financiero (Cuentas Anuales e Informe de Gestión)	Informe de Gobierno Corporativo	Memoria Anual o Memoria de Actividades	Informe de RSC/ Sostenibilidad
Extensión media	Aprox. 215 pág.	Aprox. 100 pág.	Aprox. 130 pág.	Aprox. 160 pág.
Responsable	Finanzas	Secretaria General	Comunicación/ Finanzas/Otros	Sostenibilidad/RSC
Formulación	Consejo de Administración	Consejo de Administración	Órgano de gestión	Órgano de gestión

Fuente: “Momento para la diferenciación. Las empresas del IBEX 35 avanzan hacia el reporting integrado.” PwC 2013

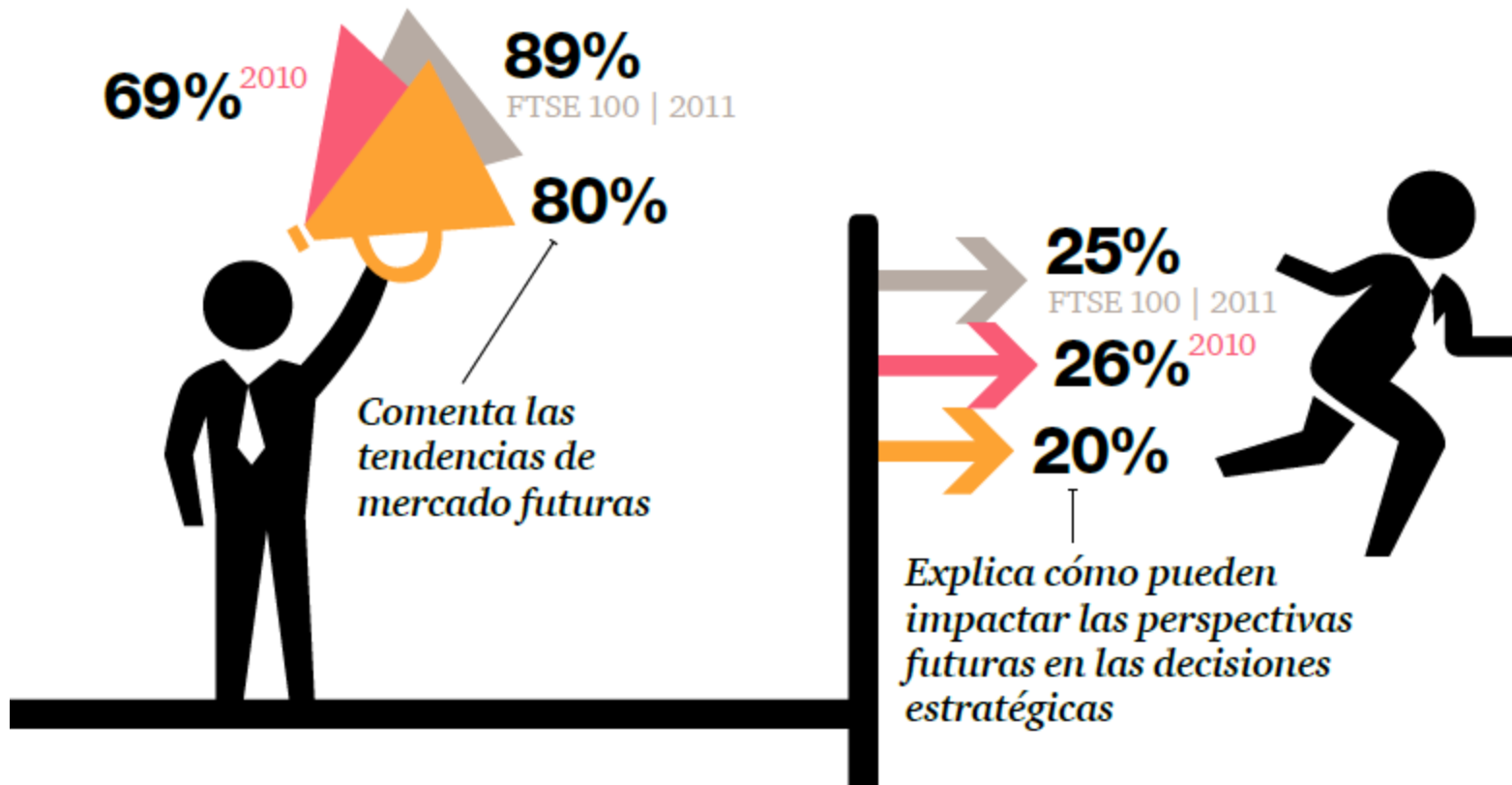
# Potencial significativo de mejora en los principales ámbitos del reporting integrado

Efectividad del reporting 2011 en las empresas del IBEX 35.

- Comunicación efectiva
- Con áreas de mejora hacia la comunicación efectiva
- Con muchas áreas de mejora hacia la comunicación efectiva



# *Mejor identificación de los factores externos pero no se habla del impacto futuro en la estrategia*



***Mejor información sobre los riesgos  
pero no sobre su impacto en la empresa y su mitigación***

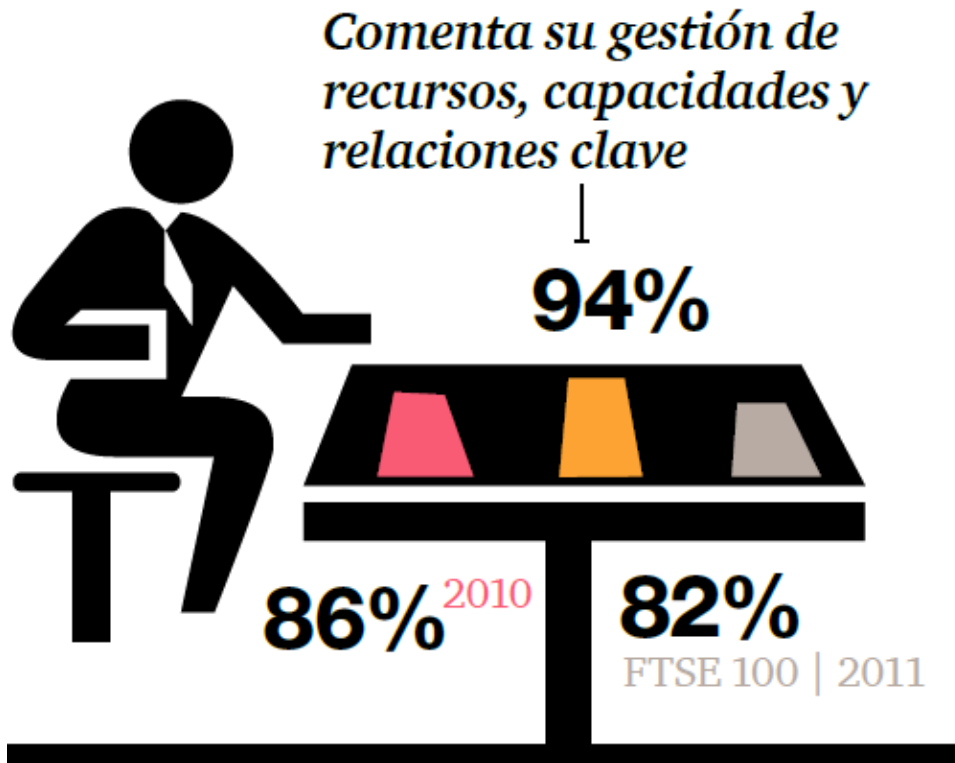


Explica la repercusión de los riesgos y su mitigación (65% FTSE100)

**37%**



## *Mejora la calidad de la información en algunas áreas...*



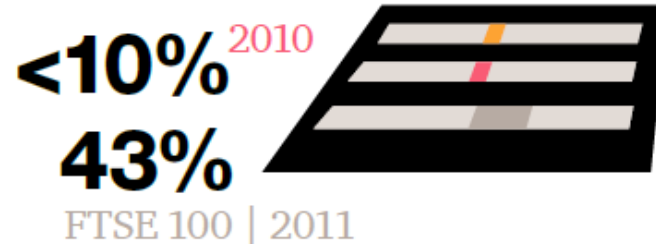
Explicita sus  
prioridades  
estratégicas  
(96% FTSE100)

**97%**

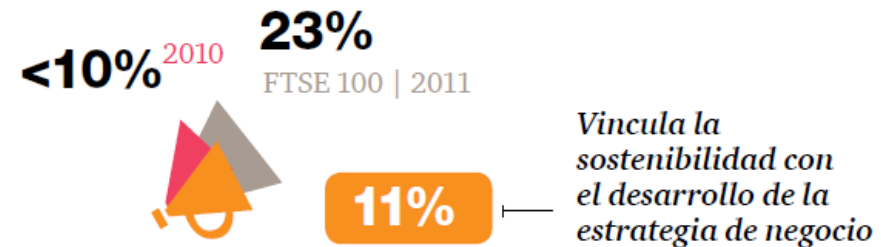
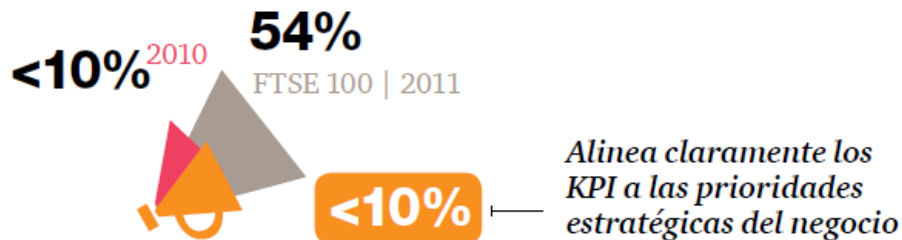
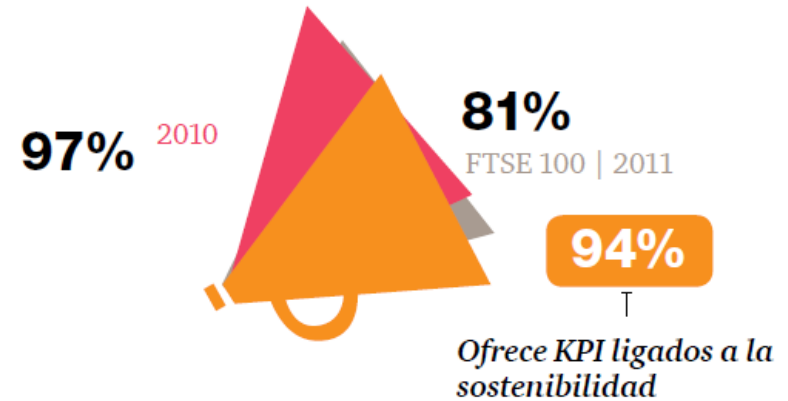
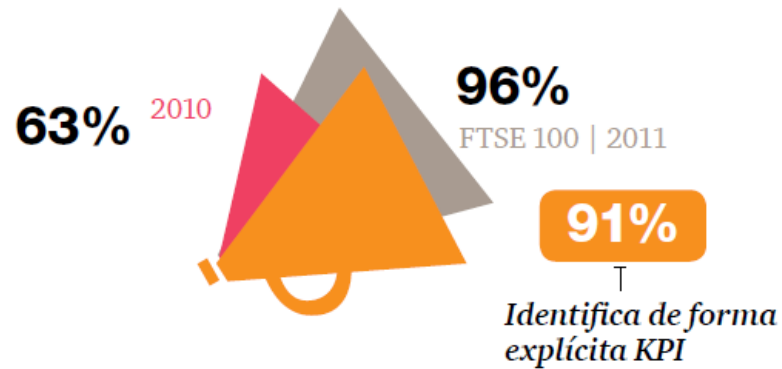
*...pero esta información está poco integrada*

Alinea la  
información en el  
reporting con la  
estrategia  
( 29% FTSE 100)

**14%**



# Mejor información sobre desempeño pero KPIs poco alineados con la estrategia de negocio



# *La transparencia en gobierno corporativo y retribuciones y su vinculación a KPIs es la asignatura pendiente*

**32%**

FTSE 100 | 2011



**<10%**

*KPI ligados a retribuciones*

**24%**

FTSE 100 | 2011



**<10%**

*Explica el funcionamiento del Consejo y el valor agregado de los consejeros*

---

## ***Retos a abordar por las empresas***

Es el momento de liderar un cambio innovador en el modelo actual de información financiera y no-financiera de las compañías, pero las empresas se enfrentan a retos importantes:

- Dualidad entre transparencia y confidencialidad, y entre transparencia y cumplimiento regulatorio
- Conectividad de las áreas e integración de silos y sistemas
- Remuneración y desempeño
- Rigor
- Materialidad
- Recursos
- Cambio cultural

***El objetivo es conseguir un informe integrado que sirva para la toma de decisiones estratégicas y que comunique de forma ágil y sencilla cómo la empresa crea y sostiene el valor presente y futuro.***

- 1. Últimas tendencias en reporting corporativo: el reporting integrado**
- 2. Retos del aseguramiento externo independiente de los informes integrados y estándares de aseguramiento**

# Agenda

# Aseguramiento de los informes integrados

*Borrador sometido a Consulta del Marco Internacional de Reporting Integrado (IIRC. Abril 2013):*

## 3E Fiabilidad e integridad

3.30 *Un informe integrado debe incluir todos los asuntos relevantes, tanto positivos como negativos, de manera equilibrada y sin equívocos o errores relevantes.*

### Fiabilidad

3.31 La fiabilidad de la información viene determinada por su equilibrio y ausencia de equívocos o errores relevantes. La fiabilidad se mejora a través de mecanismos, como sistemas de elaboración de informes sólidos, estableciendo una comunicación adecuada con los grupos de interés, y la revisión externa e independiente.

*Consultation draft of the international <IR> Framework, IIRC April 2013*



***Ya existe de forma desintegrada el aseguramiento de la información financiera y no-financiera***

# Estándares internacionales de aseguramiento de información no-financiera

International  
Auditing  
and Assurance  
Standards Board



International Federation  
of Accountants

ISAE 3000  
December 2003  
Revised March 2008

*International Standard on Assurance Engagements*

ISAE 3000, Assurance Engagements  
Other Than Audits or Reviews of  
Historical Financial Information

Final Pronouncement  
June 2012

*International Standard on Assurance  
Engagements*

ISAE 3410,  
Assurance Engagements on  
Greenhouse Gas Statements



INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS DE  
CUENTAS DE ESPAÑA

GUÍA DE  
ACTUACIÓN

21

Septiembre de 2008

GUÍA DE ACTUACIÓN SOBRE  
TRABAJOS DE REVISIÓN DE  
INFORMES DE RESPONSABILIDAD  
CORPORATIVA

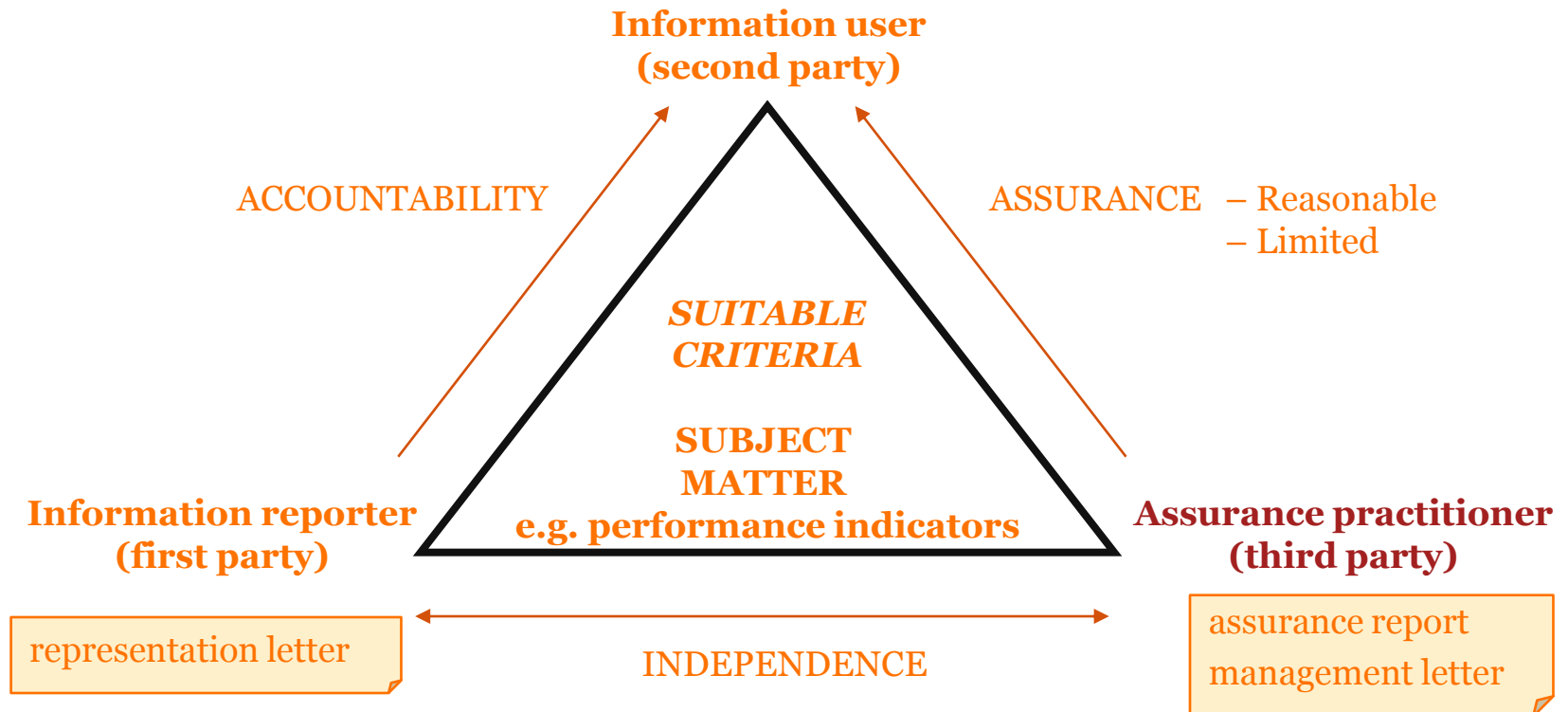




# Estándares internacionales de aseguramiento de información no-financiera

ISAE 3000, Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information

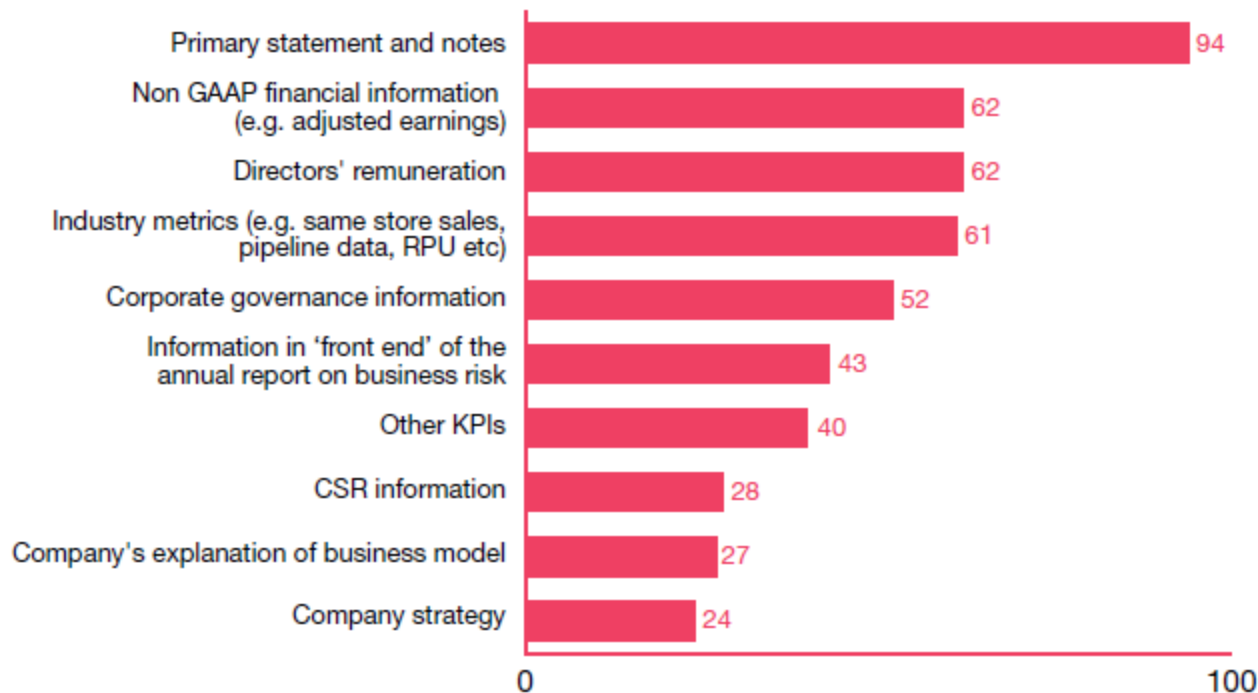
*Modelo de aseguramiento que supone poner al mismo nivel la información no-financiera y la información financiera, proporcionando aseguramiento sobre la información incluida en los informes integrados*



# Retos del aseguramiento externo independiente de los informes integrados

Figure 8: What level of assurance would you like to see for the following types of information?

On a scale of 0 (no assurance) to 100 (very high level of assurance)



Global Investor Survey – Assurance today and tomorrow,  
PwC 2012

---

# ***Retos del aseguramiento externo independiente de los informes integrados***

- Información no-financiera: hasta ahora informe de aseguramiento separado
- Mayor uso del juicio profesional: equipos multidisciplinares con profesionales de la auditoría y expertos en ESG para la adecuada evaluación del riesgo y la materialidad
- Nivel de aseguramiento: limitado → razonable
- Adecuación de los procesos y sistemas de control interno de la información de las compañías: aseguramiento cuando se hayan emitido 1-2 informes integrados
- *Suitable criteria*
- Perspectivas a futuro

*El IIRC ha pedido al Independent Regulatory Board for Auditors (IRBA) Sustainability Standing Committee de Sudáfrica que lidere el proyecto en relación al aseguramiento de los informes integrados. Está previsto que el 2013 emitan algún tipo de informe técnico o project paper sobre el tema, definiendo posibles aproximaciones al **aseguramiento integrado**.*

*[www.pwc.es/sostenibilidad](http://www.pwc.es/sostenibilidad)*