



Thinking Allowed

El futuro de la presentación de reportes corporativos

Satisfaciendo las necesidades de información
de los *stakeholders* corporativos
Julio 2016

Requerimientos continuos y periódicos de presentación de reportes han estado en vigor durante décadas, y en algunos casos durante más de un siglo. **Qué** información es requerida que sea proporcionada a los accionistas o a las autoridades públicas, **cómo** es proporcionada y qué tan **frecuentemente** es proporcionada han evolucionado con el tiempo – influenciada, entre otras cosas, por los fracasos y escándalos financieros, las cambiantes expectativas sociales y las nuevas tecnologías.

Algunos comentaristas y organizaciones están preguntando si la evolución en los requerimientos de la presentación de reportes es suficiente, o si es el momento de una revisión más fundamental acerca de la presentación de reportes corporativos, particularmente nuestra confianza en el reporte anual con estados financieros anuales.

Ahora hay un rango más amplio de *stakeholders* y más amplias necesidades de información. La tecnología también está cambiando cómo la información es difundida y consumida. La pregunta que necesitamos considerar es cómo todos esos cambios afectarán, o deberán afectar, la presentación de reportes corporativos.

En esta publicación presentamos nuestro punto de vista sobre el futuro de la presentación de reportes corporativos.

Thinking allowed [Permitido pensar] es una serie que se centra en los problemas relacionados con la presentación de reportes corporativos, al tiempo que también proporciona ideas y pensamientos que provocan comentarios sobre el rango amplio de materias del día-a-día que afectan a quienes preparan reportes financieros de propósito general.

Contenidos

Vista de conjunto	1
Presentación de reportes corporativos hoy	2
Reportes periódicos	2
Confianza y reputación	2
Un panorama cambiante	4
¿Los reportes anuales se han vuelto irrelevantes?	4
Tecnología	6
El futuro	8
Más y continua información	8
El reporte anual – la historia de la compañía	10
Preparación para el futuro	14
Otros problemas	16
El balance de información pública-privada	16
Frecuencia de la presentación de reportes – reportes intermedios	16
Reportes resumidos	17
Resumen	18

Vista de conjunto

El reporte anual ha sido la piedra angular de la presentación de reportes por más de un siglo. Durante ese tiempo muchas cosas han cambiado. La estructura de la economía se ha movido desde una base industrial hacia una más orientada por la tecnología y la información. Las expectativas sociales han cambiado. Lo que hace 50 años podía haber sido considerado comportamiento aceptable hoy es simplemente inaceptable. Y la tecnología ha cambiado. Internet y los medios de comunicación sociales han revolucionado la manera como la información es compartida. Nuestra capacidad para tener acceso y procesar datos ha sido transformada. Debemos esperar que surjan otras tecnologías disruptivas.

A pesar de esos cambios, nosotros pensamos que el reporte periódico que proporciona un resumen del negocio “en su conjunto” continuará siendo la piedra angular de la presentación de reportes corporativos para los inversionistas. Nosotros pensamos que los inversionistas continuarán esperando, y necesitando, que la administración proporcione un resumen periódico de su negocio. Ese reporte es la oportunidad de la administración para contar su historia, dentro de una estructura de estándares de alta calidad ampliamente aceptados.

Dicho lo anterior, qué debe ser incluido en tal reporte y cómo es presentado o entregado necesita evolucionar dentro de este panorama cambiante. Los inversionistas necesitan información sobre un rango amplio de materias y desean ser capaces de tener acceso al reporte en una variedad de plataformas, principalmente electrónicas, y ser capaces de darle una nueva forma a los datos usando herramientas analíticas.

Los inversionistas también están felices, o inundados, con datos acerca de las compañías provenientes de una miríada de fuentes. La profesión contable necesita asumir el liderazgo en ayudarles a los inversionistas a filtrar a través del ruido de las masas crecientes de datos a fin de obtener las señales correctas, mediante proporcionarles aseguramiento y desarrollar estándares para información más amplia y dinámica.

La innovación en la presentación de reportes corporativos necesita ser liderada por la demanda. La información que nosotros ayudamos a proporcionar debe ser la que los *stakeholders* necesitan y desean. Sin embargo, ser liderada por la demanda no significa que usted tiene que esperar que los inversionistas soliciten información particular. La demanda también proviene de la creación de productos de calidad alta.

La profesión contable necesita asumir el liderazgo en ayudarles a los inversionistas a filtrar a través del ruido de las masas crecientes de datos a fin de obtener las señales correctas, mediante proporcionarles aseguramiento y desarrollar estándares para información más amplia y dinámica.

Presentación de reportes corporativos hoy

La presentación de reportes corporativos tiene como su fundamento la necesidad de mantener a sus accionistas actuales, y algunas veces a los potenciales, informados acerca de la compañía, y acerca de las acciones de a quienes les han confiado la responsabilidad de administrarla.

En buena medida la ley de valores está diseñada para asegurar que los inversionistas reciben información financiera y otra que sea importante en relación con los valores que están siendo ofrecidos para venta al público y para prevenir engaño, falsedades y otros fraudes en la venta de valores. Tal y como lo establece el segundo de los principios de IOSCO, la ley de valores está diseñada para mejorar la protección del inversionista y proteger la confianza del inversionista en la integridad de los mercados de valores.

En términos sencillos, los inversionistas deben tener información acerca de los riesgos y oportunidades del negocio, que sea razonable y honesta, de manera que puedan tomar decisiones informadas con base en esa información.

La mayoría de jurisdicciones o bolsas de valores tienen requerimientos continuos de revelación para asegurar que las compañías de manera oportuna mantienen informados a los inversionistas. También tienen requerimientos de presentación periódica de reportes, al menos anualmente y a menudo por periodos intermedios.¹

Reportes periódicos

Por mucho tiempo los reportes anuales han sido parte importante de la información pública proporcionada por las entidades registradas.

El propósito de esos reportes es proporcionar información a inversionistas existentes y potenciales, prestamistas y otros acreedores en la toma de decisiones acerca de proporcionar recursos para la

entidad. Los reportes anuales también permiten que quienes son responsables por la operación del negocio presenten su valoración de los riesgos y oportunidades que el negocio ha enfrentado, y que está enfrentando.

Los estados financieros preparados de acuerdo con un conjunto ampliamente adoptado de requerimientos de presentación de reportes financieros de alta calidad, tales como los IFRS [NIIF], son parte importante del reporte periódico. Los estándares de información financiera están diseñados para darle forma a la información que el negocio presenta a los proveedores de capital de la entidad, cuando esos proveedores no tienen acceso directo a información proveniente del interior de la entidad.

La credibilidad de la información es importante, y la función de aseguramiento es clave para esto. Una característica que diferencia los reportes anuales de la información más continua son los pasos de aseguramiento a través de los cuales pasa el reporte anual.

Confianza y reputación

Hay una relación clara entre confianza y reputación y valor. La presentación de reportes corporativos es el vínculo entre la compañía y sus inversionistas. Los inversionistas usan esta información para ayudarles a valorar si confían suficientemente en una organización para poner su capital en riesgo, mediante invertir en ella.

La compañía puede mejorar o dañar el valor de su reputación mediante la manera como se comporta, pero también por la manera como reporta. En una encuesta realizada a 85 inversionistas, el 80 por ciento dijo que su percepción de la calidad de la presentación de reportes de una compañía impacta su percepción de la

calidad de su administración; y el 63 por ciento dijo que la revelación en el reporte anual acerca de estrategia, riesgos y oportunidades y otros orientadores del valor puede tener un impacto directo en el costo de capital de la compañía.²

La confianza requiere transparencia y *accountability*. Ser capaz de articular su estrategia y su modelo de negocio, así como también vincular las métricas con ellas, es crítico para que la organización construya confianza.

Deloitte: A Directors' Guide to Integrated Reporting

Los directores y la administración de la compañía son sus mayordomos. La presentación de reportes corporativos es clave para proporcionarles a los *stakeholders* la información que necesitan para hacer que las juntas respondan. La reputación de la compañía es afectada de manera directa por la manera como la compañía y su administración actúan y por la manera como está reportando fielmente acerca de esas acciones.

En el mejor de los casos, la reputación aporta £1 de cada £2 de la capitalización del mercado; en el peor de los casos, 'destruye' £1 del valor en £7. Las compañías del FTSE 100 están, en promedio, dejando en la mesa £490m por compañías que no abordan suficientemente la reputación.³

Las crisis financieras y los fracasos de compañías individuales han erosionado la confianza en las corporaciones. El mejoramiento de la presentación de reportes corporativos es parte importante de restaurar, mantener y mejorar esta confianza.

¹ En esta publicación usamos el término reporte anual para hacer referencia a los estados financieros anuales o a los reportes financieros de propósito general que típicamente son requeridos que sean presentados por las compañías registradas, incluyendo sus equivalentes tales como el registro 10k en la US SEC. También significamos este término para incluir el comentario que típicamente hace parte del reporte

anual, tal como el comentario de la administración, el reporte (o revisión estratégica) de los directores o MS&A. en algunas jurisdicciones el comentario y los estados financieros son publicados por separado. Sin embargo, nosotros consideramos que colectivamente hacen parte de la presentación anual de reportes dirigidos a los inversionistas.

² Corporate performance: What do investors want to know? PwC, September 2014

³ The 2015 UK Reputation Dividend Report.

La naturaleza de los riesgos y oportunidades que las corporaciones enfrentan han cambiado con el tiempo. Buena parte del valor global hoy está más basado en tecnología, servicio y conocimiento que como lo era hace 40 años.

Un panorama cambiante

¿Los reportes anuales se han vuelto irrelevantes?

En los últimos años la relevancia de los reportes anuales ha estado bajo creciente escrutinio. Por ejemplo, ACCA señaló en julio de 2013 que “El futuro de la presentación de reportes corporativos actualmente está sujeta a considerable debate. La presentación de reportes financieros ha sido criticada por su excesiva complejidad y por requerir más revelaciones, provocando acusaciones de que los reportes corporativos y financieros no son relevantes, especialmente para las necesidades de los inversionistas.”

Ratios precio a libros – la brecha creciente

La naturaleza de los riesgos y oportunidades que las corporaciones enfrentan han cambiado con el tiempo. Buena parte del valor global hoy está más basado en tecnología, servicio y conocimiento que como lo era hace 40 años. Como consecuencia muchos de los activos en los cuales las compañías invierten son intangibles más que activos físicos de propiedad, planta y equipo para los cuales fueron desarrollados los estándares de contabilidad.

Un factor citado como evidencia de la, creciente, irrelevancia de los reportes anuales tradicionales es la brecha que ha aumentado entre el precio y el valor en libros de las entidades registradas. La contribución que los activos intangibles hacen al S&P 500 ha crecido desde el 17 por ciento en 1975 hasta el 84 por ciento en el año 2015.⁴

Sin embargo, los estados financieros de propósito general no miden en el balance general el valor de la firma. Y los inversionistas no confían en que el balance general actúe como un proxy para el valor. Los estados financieros de propósito general contienen algo más que el balance general. Los estados de ingresos y de flujos de efectivo y las notas de respaldo también contienen información acerca de los activos intangibles. La prima del mercado significa que los inversionistas

confían más en la información que está fuera del balance general.

No siempre es apropiado monetizar elementos. Alguna información acerca de los activos intangibles puede ser capturada mejor por el estado de ingresos o por otra información. Nosotros no vemos que la “respuesta” para reducir la brecha libros a precio sea colocar más activos y más valor razonable en el balance general.

Muchas compañías en sectores que tienen una ratio alta de precio a libro proporcionan otra información para ayudarles a los inversionistas. Esto no debe sorprender.

En su revisión de la estrategia en el año 2015 los Fideicomisarios de los IFRS observaron que “algunos *stakeholders* ven el crecimiento de (las medidas alternativas de desempeño) ya sea como un riesgo para la relevancia de los IFRS o como una reflexión de que el solo conjunto actual de los IFRS no proporciona a las compañías con los medios para reportar como lo que ven como su desempeño y posición financiera ‘verdaderos’.”

Esta es un área donde pensamos que los emisores del estándar tienen un rol para desempeñar, y donde han sido lentos en responder a una economía cambiante.

Los estándares de información financiera necesitan evolucionar para asegurar que proporcionan la mejor información para explicar la prima de libro a mercado. La iniciativa de revelación, de IASB, y su proyecto sobre los estados financieros ofrece tal oportunidad.

Necesidades más amplias de información

Cómo la compañía hace negocios y si su modelo de operación es sostenible afecta su valor, tanto en el corto como en el largo plazo. Los inversionistas necesitan información para valorar cómo la compañía está administrando los riesgos y oportunidades asociados con las cambiantes expectativas sociales.

Los ejemplos pueden incluir la información relacionada con gobierno corporativo, empleados, seguridad, pagos por tributación, negocios con jurisdicciones específicas, responsabilidad social y el ambiente. Esos requerimientos reflejan la licencia social más amplia para operar, reflejando las expectativas de que las compañías tienen la obligación de comportarse de una manera responsable.

Para hacer su dinero en estos días los negocios dependen de más que de capital financiero y capital fabricado. Se basan en un conjunto más amplio de recursos y relaciones.

En el siglo 21 la sociedad espera que los negocios participen en la solución de las necesidades y deseos de la sociedad. Cómo un negocio hace dinero hoy tiene que estar alineado e integrado con los de la sociedad. En parte, el diálogo corporativo ha avanzado desde cómo el mundo fomenta el capitalismo y el crecimiento hacia cómo fomenta el capitalismo responsable y el crecimiento responsable.

Reconstruir la confianza en los negocios y la creación de valor de largo plazo van de la mano. La creación de valor de largo plazo es imposible si la organización no tiene en cuenta los intereses de todos sus principales *stakeholders*. El negocio no puede ignorar a sus empleados, proveedores, clientes, acreedores, comunidades y el ambiente.

Deloitte: A Directors' Guide to Integrated Reporting

⁴ Annual Study of Intangible Asset Market Value from Ocean Tomo, LLC.

El International Integrated Reporting Council (IIRC) fue establecido por personas que consideran que las compañías deben proporcionar información acerca de un rango más amplio de actividades, riesgos y capitales que el que está siendo proporcionado en el reporte financiero típico. La presentación integrada de reportes tiene la noción de seis capitales – financiero, fabricado, intelectual, humano, social y relacional, y natural. El IIRC ha desarrollado una estructura para el pensamiento acerca de las relaciones entre esos capitales y cómo la entidad crea o consume valor.

Las expectativas sociales cambian con el tiempo. Esto significa que lo que es material para los *stakeholders* también potencialmente cambia con el tiempo – tal como dónde los impuestos son pagados, cómo se obtienen las materias primas o los bienes, y así. Esas materias pueden afectar los flujos de efectivo de la compañía – los negocios pueden necesitar cambiar hacia prácticas más costosas, pero más socialmente aceptables; y las preferencias del consumidor también pueden ser influenciadas por el comportamiento corporativo.

Estándares para información no-financiera

Está creciendo en importancia la información no-financiera para respaldar los estados financieros. El problema es que hay pocos estándares para este tipo de información y alguna de tal información está etiquetada como medidas alternativas de desempeño o información que no es PCGA, con connotaciones negativas.

Hay muchas definiciones de medidas tan simples como ventas por metro cuadrado y tasas anuales de suscriptores.

Desarrollar estándares acordados por la industria para algunas de esas medidas, e incorporarlos en los requerimientos de la información financiera de propósito general ayudaría a elevar su credibilidad.

Contenido informativo del reporte anual

Está bien documentado que mucha de la información contenida en el reporte anual es anticipada por los mercados, e incluida en los precios, antes que los reportes sean emitidos. Los inversionistas obtienen información de una variedad de fuentes formales e informales. Los precios se establecen con base en las expectativas sobre el desempeño futuro.

La reacción del precio ante la publicación de un reporte financiero de propósito general señalará que el reporte tiene información que cambia las expectativas del inversionista – el reporte tiene información nueva. Si fuéramos a observar sistemáticamente los movimientos económicamente importantes en los precios en respuesta a la publicación de los reportes financieros, estaríamos preocupados acerca de la efectividad de la presentación continua de reportes, i.e. requerimientos justos de revelación. Nosotros no. Los cambios en los precios son, en promedio, pequeños. Y esto constituye buenas noticias. Significa que la información que está siendo proporcionada a, y obtenida por, los inversionistas sobre una base continua los está manteniendo informados.

De acuerdo con nuestro punto de vista los reportes no se están volviendo irrelevantes. Los reportes anuales tienen calidades especiales que los hacen parte esencial de la estructura de la presentación de reportes corporativos. Resumen una miríada de transacciones en una descripción digerible del desempeño y la posición financieros del negocio. Le proporcionan a la administración una oportunidad para enfatizar las materias que consideran son importantes para el negocio, dentro de una estructura de estándares respaldados globalmente. Y son auditados.

Tecnología

Durante los últimos 40 años ha habido una revolución en la manera como la información es generada, difundida y consumida. Los medios de comunicación social les permiten a las compañías, y a los individuos en las compañías, compartir información rápidamente y a una audiencia amplia.

La mayoría de la revolución alrededor de la información corporativa es en la manera como esa información es alimentada en el dominio público. Los inversionistas tienen acceso a la información proveniente de una variedad amplia de fuentes formales e informales para valorar qué tan bien le está yendo al negocio.

Las técnicas de minería de datos les dan a los inversionistas acceso a información acerca de factores que es probable afecten a las compañías, tal como información acerca de las tendencias en el comportamiento del consumidor. La información puede ser monitoreada automáticamente y a un costo muy bajo, reduciendo los costos de búsqueda y transacción para los inversionistas. La información adicional debe hacer que las proyecciones y los estimados que los inversionistas hacen sean más exactos.

E incluso los registros más sencillos de información con reguladores o bolsas de valores hoy pueden ser accedidos remotamente y casi instantáneamente, mientras que hace 40 años podría haber sido necesario visitar físicamente el depósito para obtener la información.

Esos factores se combinan para crear un entorno de información muy diferente al que existía hace 40 años.

¿Qué ocurrió con las noticias?

Consideremos cómo la tecnología ha cambiado la manera como tenemos acceso a las noticias.

Muchas personas siguen al mismo proveedor de noticias, pero de diferentes formas tienen acceso a las noticias.

Algunas personas prefieren leer las noticias, mientras que otras prefieren verlas o escucharlas. Y quienes prefieren leerlas pueden querer hacerlo en papel, en su computador o en un teléfono inteligente u otro dispositivo. Algunos acceden a las noticias cuando les es conveniente mientras que otros desean ser alimentados

acerca de temas específicos, tal y como son reportados.

Algunas personas previeren leer todas las noticias mientras que otros querrán leer los titulares y profundizar en la historia si les parece de interés. Otros están analizando y viendo las tendencias a través de diferentes historias, o comparándolas con información proveniente de otras fuentes.

Y los reportes de noticias se ubican en un mundo que está inundado de "información", y confusión, acerca de eventos proveniente muchas fuentes informales vía Internet y los medios de comunicación social.

Hay muchos paralelos entre la presentación de reportes de noticias y la presentación de reportes corporativos, destacándose dos observaciones:

- A pesar del cambio transformacional en la cantidad de la información informal, todavía hay demanda por servicios y agencias de noticias que sean confiables para proporcionar información creíble. Nosotros pensamos que hay una demanda similar para información corporativa creíble proveniente de los negocios mismos.
- Nosotros hemos visto una revolución en la manera como se tiene acceso y consumen las noticias proporcionados por servicios de noticias creíbles, pero no hemos visto desarrollos equivalentes en el suministro de información por parte de las corporaciones.

Así como los desarrollos en la tecnología han cambiado la manera como tenemos acceso, leemos y alimentamos las noticias, esperamos que la tecnología cambie cómo los inversionistas, y otros, tienen acceso y consumen la información corporativa.

Esperamos que la tecnología cambie cómo los inversionistas, y otros, tienen acceso y consumen la información corporativa.

... los reportes anuales
auditados ayudan a mejorar
la credibilidad y la
honestidad de la
presentación continua de
reportes.

Las compañías saben que están requeridas a producir esos reportes periódicos y que la información injustificablemente optimista, o conservadora, publicada durante el período será tomada en cuenta con el reporte anual.

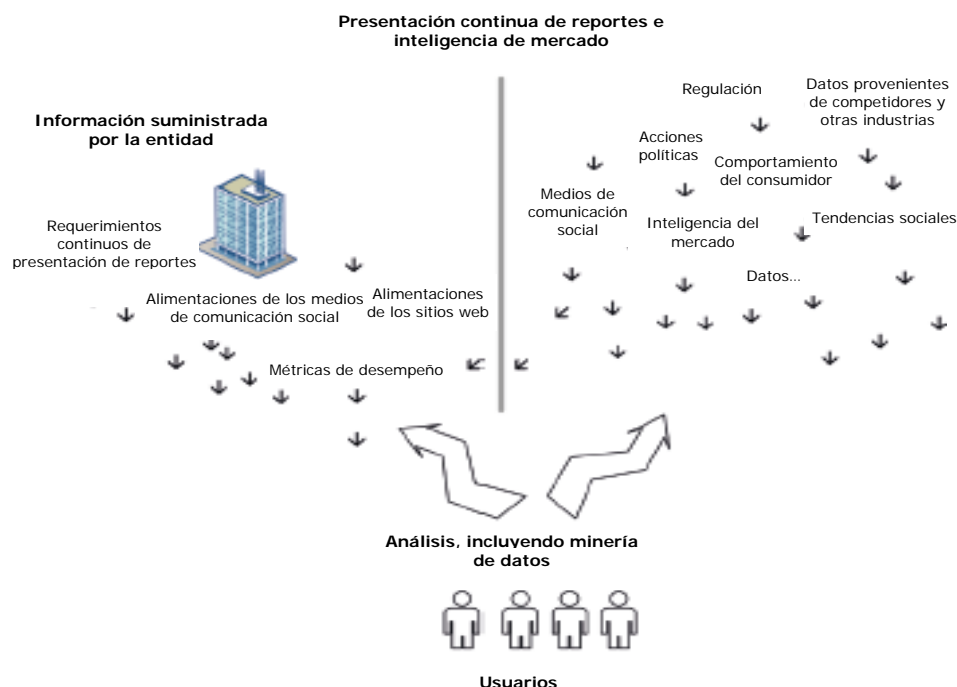
El futuro

Nosotros vemos un mundo donde la información que podría ayudar a los inversionistas provendrá de un mayor rango de fuentes. También vemos que las compañías proporcionan más información no-financiera, más continuamente y en una variedad de formas y formatos.

Todo esto les dará a los usuarios flexibilidad, para tener acceso y para consumir la información de maneras que se ajusten a ellos. Pero también vemos que el reporte anual mantiene su posición única como el resumen auditado del negocio, moldeado por estándares de información financiera aceptados globalmente, y que permanece como la piedra angular de la presentación de reportes corporativos.

Pero para que el reporte anual, y la presentación de reportes corporativos en general, satisfaga las necesidades de los inversionistas, y ayude a otros *stakeholders*, necesitan responder a:

- una economía que ha cambiado de manera fundamental en la estructura, con más inversión en información y servicios;
- expectativas más altas para que los negocios actúen con responsabilidad en relación con un conjunto más amplio de capitales, y la necesidad de demostrar que son un ciudadano corporativo responsable; y
- tecnologías nuevas, y disruptivas, que están cambiando cómo creamos y cómo tenemos acceso a la información.



Más y continua información

La tecnología ha cambiado cómo las personas se comunican.

Los desarrollos en la tecnología y en los medios de comunicación social significan que la información está siendo alimentada por, y acerca de, las compañías. Y el flujo de la información es continuo.

Fuentes externas a la compañía

Las fuentes de la información acerca de las compañías son amplias y variadas, que van desde análisis formal por cuerpos de monitoreo tales como agregadores y analistas de datos hasta "charlas" informales en los medios de comunicación social.

Las fuentes informales a menudo son más rápidas para difundir las noticias que las fuentes más formales. Usted solo necesita mirar las tendencias en los medios de comunicación social acerca de los eventos principales para evidencia de la extensión de la

charla informal, información, opiniones y especulación. Las personas siempre han visto las cosas o tenido opiniones, pero los medios de comunicación social son la tecnología de facilitación que ha cambiado de manera fundamental cómo la información es compartida. Por supuesto la confiabilidad o la calidad de esta información varían enormemente.

Los medios de comunicación social también pueden darle forma a la opinión. Las experiencias buenas o malas con una compañía o un producto que son compartidas en los medios sociales por los amigos pueden muy rápidamente afectar las percepciones y tener un impacto real en los flujos de efectivo de un negocio. De manera similar, la información acerca de las prácticas de la compañía, tales como la manera como trata a sus empleados, pueden ser difundidas rápidamente a través de los medios de comunicación social. Y esto también puede afectar directamente al negocio.

También hay cantidades ocultas de datos que están siendo recaudados y analizados que pueden ser relevantes para las entidades. La minería de datos está jugando un rol crecientemente importante en proporcionar información acerca de los negocios. Los datos son recaudados y relacionados de maneras sorprendentes, de manera que es posible analizar el movimiento de las personas mediante datos de los teléfonos móviles, sus patrones de gasto y qué tan rápidamente hacen clic en las páginas web. Los datos provenientes de fuentes dispares también pueden ser relacionados y extraídos por lo que respecta a tendencias y patrones de manera que las partes que tienen los datos pueden hacer conjeturas educadas acerca del comportamiento del consumidor. Mediante ser capaces de anticipar las acciones del consumidor, los negocios pueden afectar sus flujos de efectivo y los inversionistas pueden usar los datos para ayudarles a valorar el impacto en los negocios.

Las compañías deben monitorear esta información para sus propios propósitos – tanto para ayudar a su propio entendimiento de la comunidad en la cual operan como para estar listos a corregir la información equivocada acerca de su compañía.

Presentación continua de reportes por las compañías

Las compañías contribuyen a este conjunto formal e informal de información. Muchas compañías tienen, o permiten que algunos de su planta de personal, mantengan cuentas en medios de comunicación social asociadas con la compañía. Por lo tanto, las compañías aportan charla al conjunto más amplio.

También hay más presentación continua y formal de reportes. Hoy existe tecnología para permitir que las compañías reporten continuamente esa información al dominio público. Y muchas lo hacen. Actualizaciones regulares en materias tales como factores de carga de las aeronaves o ventas almacén-por-almacén son realizadas por las compañías.

No siempre es fácil reportar para periodos más cortos el tipo de información que vemos en los reportes anuales. Puede ser desafiante asegurar

que los ingresos ordinarios o los gastos sean reconocidos en el periodo contable anual apropiado. Periodos más cortos de presentación de reportes colocan mayor presión al proceso.

Alguna información conduce por sí misma a presentación más frecuente de reportes que otra información. Por ejemplo, las cifras de ventas minoristas de bienes a menudo tienen menos componentes de causación que las ventas de servicios que son prestados durante periodos más largos. De manera similar, alguna información no-financiera, tal como los factores de carga de la aeronave, puede ser más fácil de medir durante periodos cortos que los ingresos ordinarios asociados.

Estándares

La mayoría de los estándares de contabilidad son escritos teniendo en mente los periodos anuales. No siempre se trasladan fácilmente a la presentación continua de reportes. Nosotros pensamos que la credibilidad de la presentación continua de reportes se beneficiaría de estándares de información financiera desarrollados para ese propósito.

Aseguramiento

La credibilidad de la información es claramente mejorada cuando ha sido auditada de manera independiente. Los procesos de auditoría para un reporte anual no necesariamente conducen a proporcionar aseguramiento sobre la presentación continua de reportes.

Un giro positivo es que la disciplina que requiere la presentación continua de reportes puede ayudar a mejorar la integridad de los procesos internos de la compañía. Y de manera similar, el proceso de aseguramiento externo también le proporciona a la administración aseguramientos acerca de sus procesos internos.

El aseguramiento externo hace parte del rango de mecanismos que la administración usa para asegurarse a sí misma que sus procesos internos y la información que reporta es creíble y de calidad de grado de inversión.

Deloitte: A Directors' Guide to Integrated Reporting

La auditoría también necesita responder de manera que se preste más atención a asegurar que los sistemas que producirán información continua y más amplia son confiables.

Presentación continua de reportes – qué se necesita hacer

Para reducir el costo de proporcionar información continuamente, y mejorar la calidad de la información:

Los emisores del estándar necesitan considerar si los estándares de información financiera necesitan proporcionar medidas que conduzcan a la presentación continua de reportes.

Para medidas más amplias y para la presentación continua de reportes los estándares de auditoría necesitan evolucionar.

El reporte anual – la historia de la compañía

A pesar de todas las nuevas fuentes de información hay poca evidencia para sugerir que el reporte anual ya no proporciona información incremental. Los precios todavía reaccionan a la información contenida en los anuncios de ganancias y a la publicación de los estados financieros.

Nosotros también pensamos que los reportes anuales auditados ayudan a mejorar la credibilidad y la honestidad de la presentación continua de reportes. Las compañías saben que están requeridas a producir esos reportes periódicos y que la información injustificadamente optimista, o conservadora, publicada durante el período será tenida en cuenta junto con el reporte anual.

En el reporte anual, la administración les está contando a sus usuarios primarios quiénes piensan son sus principales *stakeholders* y cómo la compañía está interactuando con ellos – cómo la entidad está creando, o destruyendo, valor.

Los reportes anuales les permiten a quienes son responsables por la operación del negocio presentar su valoración de los riesgos y oportunidades que el negocio ha enfrentado, y que está enfrentando. Los reportes anuales proporcionan información a través de los ojos de la administración. El reporte anual resume y filtra, toda la información interna disponible para la administración, en un conjunto centrado y digerible de información para los inversionistas.

La retroalimentación sugiere que muchos inversionistas están interesados en el proceso de creación de valor. En una encuesta realizada a 85 inversionistas, el 93 por ciento dijo que es importante entender el punto de vista de la administración sobre los

riesgos potenciales y sus estrategias de mitigación; el 80 por ciento dijo que es significativa la explicación de las necesidades del modelo de negocios de la compañía para vincularlo con su estrategia general; y el 87 por ciento dijo que para los analistas es útil que haya vínculos claros entre las metas estratégicas de la compañía, sus riesgos, indicadores de desempeño y estados financieros.⁵

El reporte anual es una cuenta escrita de la posición y el desempeño financieros de la entidad. El reporte está diseñado para que sea un documento completo. Muchas entidades piensan muy cuidadosamente cómo presentar el reporte incluyendo el contenido, el orden en el cual la información es presentada y qué materias enfatizar.

El reporte anual también es sumativo, reuniendo información que tomada en su conjunto debe proporcionar una presentación razonable de las actividades de la compañía durante el año. Ésta se compara con otra información que provendrá de una variedad de fuentes, en tiempos diferentes y con variantes grados de confiabilidad. Considerándolo todo, esto coloca al reporte anual en una posición única.

Cómo la información es presentada hace parte de la valoración de la materialidad, porque la presentación puede afectar su utilidad, y cómo es percibida por los usuarios primarios. En otras palabras, la presentación importa si puede influir en o afectar las decisiones tomadas por los usuarios primarios.

**Thinking Allowed – materiality
Deloitte, 2015**

Inversionistas

Para que el reporte anual mantenga su importancia como parte central de la función de presentación de reportes corporativos necesita tener un objetivo claro y permanecer centrado en los inversionistas. Son sus usuarios primarios.

... la audiencia primaria para los reportes integrados debe ser los proveedores del capital financiero en orden a apoyar sus valoraciones de asignación del capital financiero. Es importante identificar al usuario primario para que sirva como los lentes a través de los cuales las materias críticas para el entendimiento de la organización son identificadas y valoradas.

**Deloitte: Submission to the IIRC
on its Integrated Reporting
Framework**

Nuestro centro de atención puesto en los inversionistas de ninguna manera implica que otros *stakeholders* no tengan derecho a información. Sin embargo, la pregunta apropiada es si el reporte anual es el mejor, o incluso apropiado, medio para comunicarse con los otros *stakeholders*.

Nosotros estamos preocupados porque el reporte anual se haya vuelto un depósito conveniente para información que no esté centrada en los inversionistas, sino que esté dirigida a otros *stakeholders*. El reporte anual puede ser un mecanismo conveniente para proporcionar información más amplia, pero su centro principal de atención debe estar en satisfacer las necesidades de los inversionistas.

⁵ Corporate performance: What do investors want to know? PwC, September 2014

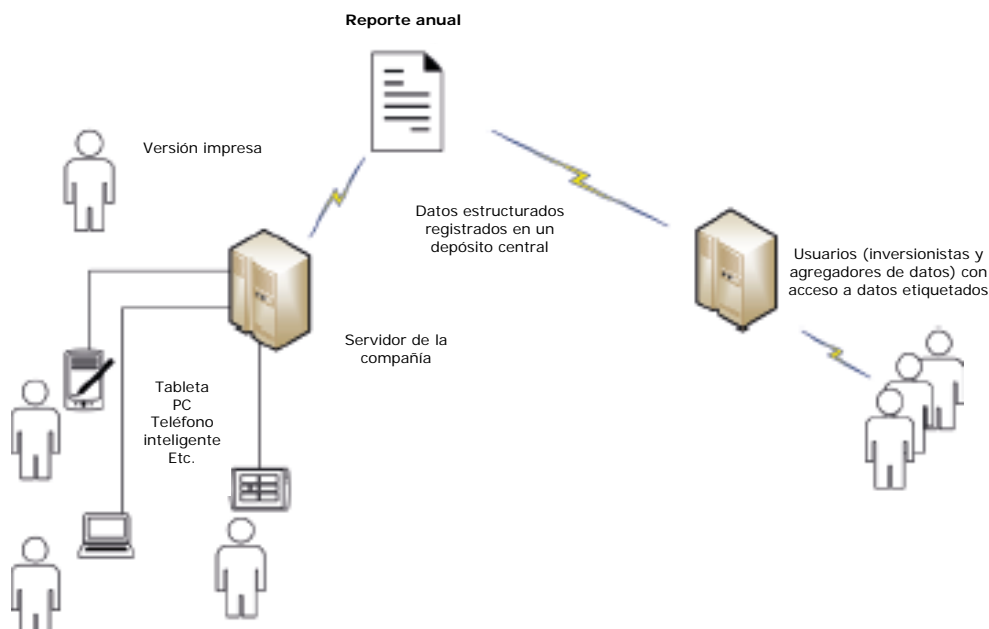
Los reguladores deben proteger la integridad del reporte anual mediante asegurar que permanezca centrado principalmente en los inversionistas.

No todos los inversionistas usan la información de la misma manera

Es muy común ver la declaración “los inversionistas dicen...” usada en asociación con el diseño de reportes financieros y estándares de información financiera. Sin embargo, la realidad es que diferentes inversionistas tienen diferentes atributos y que todos no piensan de la misma manera.

El nivel y la naturaleza del análisis que realizan, y por consiguiente cómo usan el reporte anual, también pueden diferir. Habrá inversionistas minoristas e institucionales así como también analistas e intermediarios (crédito, del-lado-de-la-compra y del-lado-de-la-venta).⁶

Nosotros pensamos que los inversionistas querrán, y deben ser capaces de, tener acceso a la información contenida en el reporte anual vía su PC, teléfono inteligente u otro dispositivo usando aplicaciones y herramientas creadas por la entidad que reporta. Nosotros también esperamos ver un crecimiento en el uso de requerimientos de registro de datos estructurados, que proporcionen datos “des-construidos” y etiquetados que algunos inversionistas y analistas puedan usar en sus modelos y herramientas analíticas.



⁶ Los operadores diarios están en los que casi seguro no usan el reporte anual. En otra información estarán basando sus decisiones de negociación.

Sitios web, aplicaciones y otras innovaciones

La tecnología puede ayudar a los *stakeholders* a manejar grandes cantidades de datos mediante darles herramientas para filtrar la información que no desean ver o aislar la información que desean ver.

A través de la red de Deloitte, nuestras firmas realizan encuestas de compañías y sobre los reportes de la compañía. Nosotros hemos observado muchos ejemplos de entidades que experimentan con su presentación de reportes, tales como nuevas medidas o gráficas innovadoras, dentro de sus reportes anuales. Las entidades más grandes son las que están mejor ubicadas para ser innovadoras, porque a menudo tienen más recursos dedicados a la presentación de reportes corporativos. Nuestra experiencia es que ello también requiere personas innovadoras dentro de las organizaciones. En la extensión en que haya innovadores, habrá líderes del mercado para que otros aprendan de ellos y los sigan.

Ejemplo – filtrado y el “a través de clic”

Algunas compañías proporcionan pantallas en sus sitios web que proporcionan datos resumidos del estado financiero.

Un ejemplo sencillo podría ser el estado de posición financiero que se pueda visualizar sin necesidad de desplazarse.

Si el lector desea obtener más información acerca de, digase, los activos intangibles de la entidad un simple clic (i.e. un hipervínculo) le ofrece al usuario una nueva pantalla con información más detallada acerca de esos activos.

La información también puede ser etiquetada para permitirle al usuario que la vincule con información relacionada, tal como la política de contabilidad, información del gasto y del activo.

Hoy hay poco que impida que las entidades proporcionen un rango amplio de información a un rango amplio de *stakeholders*. Ni hay muchas barreras técnicas, legislativas o prácticas para que las compañías proporcionen información de maneras innovadoras. La principal barrera parece es que las entidades actualmente están valorando que los beneficios de la innovación no compensen los costos.

La realidad es que lleva algún esfuerzo crear páginas web efectivas, y presentar la información en el reporte anual de una manera inteligente y a través de muchas plataformas para uso en un rango amplio de aplicaciones y dispositivos. No se trata solo de colocar una serie de PDF en el sitio web.

Reducción de costos – protocolos de datos

La tecnología es más poderosa cuando es usada para implementar contenido y comunicación inteligentes. Esto significa establecer diferentes maneras para que los inversionistas vean los datos, anticipados por la compañía. O para dar más flexibilidad para permitir a los inversionistas ver los datos en las formas que ellos decidan, los datos necesitan ser etiquetados de manera inteligente por la compañía.

Una manera poderosa para fomentar la innovación técnica es reducir costos mediante desarrollar protocolos de datos que permitan que los datos sean usados a través de una variedad amplia de plataformas para diferentes propósitos. De esa manera la entidad se puede centrar en comunicar información más que en crear múltiples versiones de los mismos datos. Las entidades que tienen sitios web innovadores a menudo tienen fuertes protocolos de datos que les permiten entregar la información de diferentes maneras o cambiar cómo los datos son vistos.

La idea de tras de los protocolos basados en XML, y la taxonomía de la información financiera que permite la integración de datos no-financieros, es poderosa. Tales protocolos pueden permitir que la información sea reutilizada, y centrada en diferentes usuarios.

Sin embargo, vale la pena observar que la tecnología también puede reducir la

necesidad de que sea prescriptiva. Las herramientas de análisis de datos son capaces de interrogar información contenida en diferentes formatos. A más poderosas sean esas herramientas, parece que serían menos importantes los datos estandarizados. Nosotros pensamos que las herramientas de búsqueda y el etiquetado inteligente trabajan de la mano.

Reuniendo información

La tecnología permite que las entidades reúnan información financiera y no-financiera, conectando diversa información proveniente de una variedad de fuentes. Al explicar cómo desarrolla y protege su capital intelectual, la organización podría proporcionar información financiera tal como gastos de investigación y desarrollo e información del balance general acerca de activos intangibles reconocidos. Podría presentar esta información junto con información acerca de las patentes que tiene o ha solicitado, cuántas licencias ha vendido, tasas de renovación de licencias y similares.

Esta es un área donde vemos tremendo potencial.

Ejemplo – vincular información financiera y no-financiera

Algunas compañías presentan su información financiera en pantallas al lado de información no-financiera.

Por ejemplo, la entidad puede desplegar información financiera acerca de sus activos intangibles al lado de datos sobre, digase, tasas de éxito y la pegasosidad de un sitio web particular.

De manera similar, la entidad puede proporcionar información acerca del desempeño financiero de un segmento de producción al lado de información acerca de consumo de energía, tasas de desechos, tasas de lesiones del trabajador, y emisiones de CO₂.

Aseguramiento

Hay muchos ejemplos de procesos de aseguramiento que están siendo usados en muchas formas para darle credibilidad a la información no-financiera y financiera. No parece que haya barreras importantes para que las compañías busquen aseguramiento sobre un conjunto más amplio de información. Sin embargo, tal y como ocurre con la innovación, la lenta acogida sugiere que las entidades no consideran que los beneficios todavía compensen los costos.

Acceso innovador a la información corporativa – qué se necesita hacer

Se necesita que haya un entorno que fomente la experimentación.

La reducción de costos es una prioridad, a través de protocolos de datos y nuevas tecnologías.

Los usuarios necesitan saber que la información a la cual están accediendo en diferentes plataformas y usando diferente tecnología tiene el mismo nivel de aseguramiento que la del reporte anual del cual se toma.

Necesitamos estándares para un rango amplio de medidas, financieras y no-financieras, para respaldar los reportes financieros tradicionales.

Requerimientos para el registro electrónico del reporte anual

Las bolsas de valores o los reguladores en la mayoría de los países requieren que el reporte anual se haga públicamente disponible y muchos requieren que el reporte sea registrado en la bolsa o en el regulador. Pero el método de registro difiere. En algunos países todavía es aceptable registrar una copia impresa del reporte. Muchas jurisdicciones tienen requerimientos para que las compañías registren en un depósito central versiones electrónicas de sus reportes anuales. Sin embargo, una vez más, los requerimientos específicos varían. Algunos no especifican el formato y aceptan una copia escaneada del reporte impreso, PDF leíble o en otros formatos. Otros reguladores o bolsas requieren que las compañías registren una versión estructurada de los datos del reporte con el contenido etiquetado electrónicamente usando etiquetas estandarizadas y estructuras de registro.

IASB tiene un proyecto para perfilar los requerimientos en todo el mundo para el registro de reportes anuales. Los perfiles iniciales señalan que hay considerable variación en qué tan pronto después de final de año el reporte anual tiene que ser presentado y los medios de distribución del reporte. Los hallazgos iniciales sugieren que, a nivel básico, hoy no es tan fácil para alguien que esté ubicado en, digase, Londres, conseguir incluso el PDF de un reporte anual de cada compañía registrada en las jurisdicciones que aplican los IFRS. En algunas jurisdicciones la información es accesible en los sitios web de la compañía individual. En otros casos la bolsa de valores o el regulador tendrá un depósito electrónico de los registros que haga fácil para los inversionistas tener acceso a la información.

Los depósitos centrales y los formatos estandarizados pueden reducir los costos de búsqueda y hacer más fácil para los inversionistas tener acceso a y recuperar los datos de la información financiera.

Datos estructurados

Hay evidencia de que los desarrollos tempranos de la SEC de los Estados Unidos de un sistema de recopilación, análisis y recuperación electrónicos de los datos (EDGAR = electronic data gathering, analysis, and retrieval) redujo los costos de búsqueda de los inversionistas y llevó a que la información fuera reflejada más rápidamente en los precios de las acciones. Más recientemente, la SEC ha demostrado los beneficios de requerir que la información incluida en el reporte anual (o en registros 10k) también sea etiquetada y registrada usando una taxonomía estandarizada y un formato de registro.⁷ La Unión Europea requerirá que la versión electrónica del reporte anual sea registrada a partir del año 2020 y actualmente está considerando las especificaciones.

Los requerimientos de registro de datos estructurados permiten que el usuario extraiga los datos de manera automática y los incorpore en sus modelos de decisión. Un inversionista también puede remodelar la información para reflejar cómo piensa que debe ser estandarizada a través de entidades e industrias. Pero no hay nada nuevo en esto. Los agregadores de datos y muchos inversionistas han estado haciendo este tipo de análisis durante años.

Lo que está cambiando es que los mejoramientos en la tecnología están ayudando a reducir los costos de hacerlo y están haciendo más fácil automatizar los procesos.

⁷ La SEC usa una taxonomía desarrollada y mantenida por la US Financial Accounting Standards Board y requiere que los registros sean estructurados usando

XBRL (un protocolo para el intercambio de datos basado en XML).

Uno de los beneficios de etiquetar los datos usando una taxonomía y una tecnología bien definidas es que pueden ser representados en muchas plataformas. Por ejemplo, los datos etiquetados pueden ser incorporados en sitios web y otras publicaciones de datos. Tanto para preparadores como para usuarios, hay ventajas claras en el uso de estándares, especificaciones de taxonomía y protocolos de registro, electrónicos, que estén en línea con las normas internacionales. Y, preferiblemente, ellos serán las normas que serán usadas en otras partes del negocio y por consiguiente estén incorporadas en los sistemas internos de administración. Los apartarse de tales normas puede crear costos adicionales para las entidades internacionales y desviar sus recursos para el cumplimiento y estar lejos de la innovación.

Los requerimientos de datos estructurados también pueden mejorar la comparabilidad a través del tiempo y entre las entidades, provisto que los datos estén etiquetados consistente y confiablemente.

Datos estructurados versus estándares basados-en-principios

El problema de qué nivel de estandarización es óptimo en una estructura de presentación de reportes es uno que ha generado debate durante muchos años. En las respuestas a sus propuestas para enmendar los procesos mediante los cuales realiza cambios a la Taxonomía XBRL, muchos de quienes responden previenen a IASB que los requerimientos de datos estructurados conlleven el riesgo de menoscabar los estándares de información financiera basados-en-principios.

Nosotros estamos de acuerdo con que la taxonomía y los sistemas de etiquetado electrónico no pueden forzar que información disímil sea presentada como si fuera la misma. Es importante entender las diferencias entre cómo dos negocios, y su administración, valoran y administran los riesgos y las oportunidades. Si dos negocios que operan en el mismo sector tienen diferentes estrategias de creación de

valor, esta información debe ser de interés para los inversionistas.

Nosotros no visualizamos que los requerimientos de registro de datos estructurados reemplazarán al reporte anual – nosotros vemos que tales requerimientos les proporcionan a los inversionistas con una manera diferente para tener acceso a y usar la información contenida en el reporte. Y, de manera realista, estos datos estructurados solo serán usados por un sub-conjunto de los inversionistas.

Datos estructurados – qué se necesita hacer

Acordar una taxonomía que proporcione información para etiquetar estados financieros que cumplan con los IFRS, y que tenga una estructura que sea compatible con las taxonomías que capturen información que no sea IFRS.

Después de haber acordado los protocolos para el etiquetado de información será más fácil reportar y leer información electrónica.⁸

Desarrollar estándares internacionales para proporcionar aseguramiento sobre datos etiquetados.

Que los preparadores y los usuarios tengan acceso sin trabas a los depósitos que contengan versiones electrónicas de los estados financieros.

Preparación para el futuro

El hecho simple es que es difícil anticipar cómo cambiarán las tecnologías o las necesidades del usuario. Habrá cambios disruptivos que afectarán la presentación de reportes.

Usted puede hacer que sea más fácil adaptarse mediante asegurar que los requerimientos de la presentación de reportes, y la tecnología usada para respaldarlos, sean construidos en conceptos simples y prácticos.

Tecnología

Las especificaciones técnicas para los registros de datos estructurados etiquetados deben ser tan simples y genéricas como sea posible. Protocolos sencillos tales como HTML y XML pueden ser adaptados según los cambios de la tecnología.

Protocolos complejos, o protocolos que sean ajustados para un regulador específico crean barreras.

Estándares de información financiera

Los requerimientos para la presentación de reportes, financieros o de otro tipo, deben ser basados-en-principios y no prescriptivos. A más prescriptivos sean los requerimientos de la presentación de reportes, es probable que sea más difícil que las compañías adapten su presentación de reportes para satisfacer las necesidades cambiantes. La presentación de reportes basada en principios claros requiere la aplicación apropiada de la materialidad. También es probable que sea una manera más efectiva para identificar y satisfacer las necesidades de los inversionistas, y para permitir cambios a la presentación de reportes cuando cambien esas necesidades.

Una vez que el emisor del estándar, o el regulador, haya especificado qué información particular tiene que ser reportada, hay alcance limitado para innovar esa información.

⁸ El diseño y la aplicación óptimos de la taxonomía requiere pensar acerca de materias tales como cómo proporcionar “suficientes” etiquetas para que la entidad

capture su reporte financiero, sin la necesidad de crear sus propias etiquetas específicas-de-la-entidad y que el

nivel del etiquetado sea apropiado (i.e. qué tan profundo llega el etiquetado).

IASB también necesita pensar más acerca de si bene tener estándares para la información financiera que sea reportada continuamente.

Otros estándares

La frontera entre la información financiera y no-financiera no es rígida, y no debe serlo. Lo que es importante es tener estándares para la información financiera y no-financiera que sean creíbles y ampliamente aceptados como que sean relevantes para las materias sobre las cuales se esté reportando.

IASB ya requiere que las entidades reporten información no-financiera. Nosotros pensamos que necesita pensar de manera más innovadora acerca que qué información es necesaria para entender algunos de los recursos controlados por la entidad. Por ejemplo, identificar información que les ayude a los inversionistas a valorar los ingresos potenciales de, y los riesgos asociados con, activos intangibles es probable que sea más fructífero que monetizar los activos intangibles o incrementar el uso del valor razonable.

El rol de IASB en el desarrollo de estándares de información financiera ha demostrado los beneficios de tener un cuerpo único para desarrollar un conjunto de estándares cohesionados. Sin embargo, para nosotros no está claro que un cuerpo único sea requerido para liderar el desarrollo de principios para la información no-financiera. Nosotros pensamos que es mejor fomentar la información no-financiera basada en la industria o en el sector. Nosotros decimos esto porque los expertos del sector es más probable que estén en posición para identificar las medidas más apropiadas para su sector. Por ejemplo, analistas que se especialicen en inmuebles, telecomunicaciones, aerolíneas o actividades extractivas, para nombrar unos pocos, es probable que estén mejor ubicados para desarrollar estándares para información que sea específica para su sector.⁹

Habiendo dicho esto, sería útil para los cuerpos que definan las medidas de la información no-financiera para una industria o sector particular sirvan de enlace para asegurar que pueda ser facilitada la integración de información financiera y no-financiera – tal como llegar a acuerdos sobre protocolos de taxonomía. Nosotros observamos que cuerpos tales como IOSCO, Corporate Reporting Dialogue, IIRC e IASB han actuado como agentes en su capacidad para diferentes aspectos de la presentación de reportes corporativos.

Regulación

También es importante como es forzado el cumplimiento de los requerimientos legales. El cumplimiento forzoso prescriptivo de los requerimientos de la presentación de reportes es incómodo con los requerimientos de la presentación de reportes basados-en-principios. Nosotros pensamos que la revelación clara e informativa es más útil para los inversionistas que los requerimientos de presentación de reportes interpretados y forzados de manera estrecha.

Nosotros pensamos que hay mérito en tener mecanismos para la obtención de permiso previo de los reguladores sobre cómo la entidad puede reportar una materia, cuando el problema es difícil. También, las determinaciones de puerto seguro reducen el costo y los riesgos de proporcionar información prospectiva.

⁹ Por ejemplo, el sector de la propiedad puede ser el mejor ubicado para desarrollar estándares para medir el alquiler de espacio en una edificación.

Otros problemas

El balance de información pública-privada

Algunos comentaristas imaginan un mundo donde las compañías proporcionarían información continuamente, incluso en el mismo momento en que ocurren los eventos, o tecnología que les permitirá tener directamente acceso a los datos corporativos.¹⁰

Hoy es técnicamente factible que las compañías sean más abiertas y coloquen en el dominio público buena parte de su información privada. Sin embargo, nosotros no anticipamos un tiempo en el cual las compañías serán completamente abiertas.

Los negocios valoran su información privada. Son renuentes a darles a sus competidores y a otros acceso a información que consideraran reduciría su ventaja competitiva. Los mercados de capital públicos les proporcionan a los negocios a fondos pero uno de los costos de hacerlo es que usted tiene que proporcionar información a los proveedores de capital. Hay evidencia de que los negocios se vuelven privados cuando perciben que el costo de cumplir con los requerimientos de registro excede el beneficio de tener acceso a un conjunto más amplio de inversionistas.

Parte de la función regulatoria es establecer el balance entre fomentar que los negocios construyan una ventaja competitiva y asegurar que los negocios proporcionan suficiente información para permitir que los inversionistas monitoreen su inversión.

Frecuencia de la presentación de reportes – reportes intermedios

La frecuencia de la presentación de reportes también es importante, particularmente la que se relaciona con la frecuencia de los reportes intermedios.

Para las entidades en las cuales sus valores se negocian públicamente nosotros esperaríamos que la información sensible al precio deba ser publicada de una manera oportuna. Las expectativas acerca de los flujos de efectivo futuro que estén siendo revisadas constantemente y la información que alteraría las expectativas del inversionista deben ser proporcionadas sobre una base oportuna. Si la información no es oportuna podría llevar a que los inversionistas intercambien acciones con base en información engañosa.

Los estados financieros resumidos tales como los reportes intermedios son parte importante de este proceso y complementan los requerimientos de la presentación continua de reportes. Para las entidades que no tienen valores que se negocian, la disponibilidad de la información es generalmente menos sensible al tiempo. Las decisiones acerca de los recursos generalmente son tomadas menos frecuentemente – tal como el banco que revisa el desempeño de un préstamo para un negocio privado. De acuerdo con ello, la necesidad de presentación regular de informes intermedios no es grata para tales entidades.

Hay muchos reclamos de que la presentación trimestral de reportes es perjudicial en cuanto fomenta el comportamiento de corto plazo de quienes preparan los reportes y de los inversionistas. Sin embargo, la frecuencia reducida de la presentación de reportes incrementa la asimetría de la información, i.e. reduce la transparencia, y les proporciona a los administradores más alcance (tiempo) para comportarse de manera oportunista.

Las consecuencias de esta equivocación son potencialmente importantes, y perjudiciales para la asignación eficiente de recursos en la economía. Si los requerimientos de la presentación de reportes impiden la publicación oportuna de información hay el riesgo de que los precios de los valores negociados reflejarán información pública que sea inconsistente con la información conocida por la entidad. De otro modo, si la presentación más frecuente de reportes fomenta el comportamiento sub-óptimo de corto plazo esto también es potencialmente ineficiente en el largo plazo.

Esta es un área donde nosotros pensamos que sería útil más investigación.

¹⁰ Algunos de los participantes tempranos del XBRL y de la versión del General Ledger [libro mayor] discutieron

darles a los inversionistas acceso directo a los libros de la compañía.

Reportes resumidos

La demanda por más y más información crea el riesgo de que los inversionistas serán sobrecargados con información. Para asegurar que la información proveniente de este conjunto es manejable para los usuarios a quienes se les destina necesita ser filtrada de una manera que le sea apropiada. Los inversionistas tienen más confianza en la información que es presentada por la compañía que sea clara y concisa.

Hay varias maneras para administrar cómo la información es presentada para hacerla más útil para los *stakeholders*, incluyendo el uso de reportes resumidos y mediante tecnología.

Los reportes resumidos que sintetizan información del nivel más alto pueden ser útiles para señalar dónde los *stakeholder* pueden tener acceso a información más detallada.

Algunas jurisdicciones permiten que las compañías les envíen a sus accionistas un resumen de todo el reporte anual, dejando que los accionistas escojan recibir el reporte completo si lo desea. Tal reporte debe proporcionar suficiente información para ayudarles a los lectores a valorar si necesitan profundizar en algunos aspectos de la compañía, tal como examinar el conjunto completo de los estados financieros.

El reporte integrado es una forma de reporte resumido. El International Integrated Reporting Council lo

describe como “un reporte conciso que resume las relaciones e interacciones entre los diferentes capitales... usados por una organización.” La propuesta de la Federation of European Accountants para separar la información en CENTRAL y MÁS [CORE and MORE] puede ser interpretada como otra variación de información resumida y más detallada.¹¹

Los reportes resumidos tienen su lugar. Pero nosotros pensamos que necesitan ser usados con cuidado.

Un reporte resumido que esté diseñado para ser leído como un documento independiente debe ser capaz de satisfacer su objetivo por sí mismo, sin que el lector tenga que recurrir a otros lugares o fuentes para encontrar información que sea esencial para el propósito de ese reporte. Nosotros no apoyamos que se permita que las entidades coloquen información, que sea material para el entendimiento del reporte anual, en otros lugares, tales como el sitio web de la compañía o en publicaciones complementarias. Si es material para la audiencia del reporte entonces debe ser incluida en ese reporte. En el caso del reporte anual, si es material para los inversionistas entonces debe ser incluida en él y no ubicada en otro lugar.

La tecnología puede hacer que el reporte resumido independiente sea redundante mediante permitir que el negocio presente información resumida con hipervínculos que amplíen la información que respalda el resumen.

¹¹ The Future of Corporate Reporting – creating the dynamics for change, Federation of European Accountants, 2015.

Resumen

Las compañías están recopilando y creando más y más información, alguna de la cual es en respuesta a las cambiantes demandas que les hacen y alguna a causa de que la tecnología ha cambiado cómo nos comunicamos. Los inversionistas están siendo bendecidos, o inundados, con datos provenientes de una variedad de fuentes formales e informales.

Los datos y la información son cosas diferentes. Los datos son hechos mientras que la información es lo que es transmitido o representado por una estructura particular o una secuencia de cosas. A más datos usted tenga más difícil puede ser que entienda cómo se ajustan unos con otros. Las técnicas de minería de datos pueden encontrar patrones y relaciones, y nuestra capacidad para hacer minería de datos está mejorando constantemente. Pero las compañías que estén familiarizadas con sus propios datos pueden presentarlos de maneras significativas que les proporcionen a los inversionistas información. Las compañías pueden usar los datos para contar su historia.

Nosotros pensamos que las compañías necesitarán organizar los datos para contar su historia de una manera que sea apropiada para los usuarios primarios de su información corporativa. Probablemente no será en una forma que se ajuste a todos los inversionistas. Pero si los datos que subyacen la información son etiquetados o marcados de la manera apropiada los datos pueden ser reorganizados por los inversionistas para que se ajusten a sus necesidades.

Hoy es posible que las compañías innoven y proporcionen incluso más información a través de una variedad de plataformas. Los reportes anuales pueden ser presentados en los sitios web de la compañía, etiquetados y conectados para permitirle al usuario excavar en la búsqueda de más información y unir la información financiera y no-financiera relacionada. Pero es trabajo duro, y muchas compañías de manera clara han concluido que los costos exceden los beneficios.

La clave para fomentar que las compañías innoven está en reducir los costos de hacerlo e incrementar los beneficios mediante incrementar la demanda. Esto ocurrirá cuando tengamos:

- mejores estándares de tecnología;
- mejores estándares para información financiera y no-financiera, tanto para dentro del reporte corporativo como para la información proporcionada sobre una base más continua;
- mejores estándares para auditar la presentación de reportes más amplia y más frecuente; y
- un entorno donde la innovación sea fomentada y alentada por los reguladores, tal como una regulación basada-en-principios que permita que el suministro de la información evolucione cuando la economía, las circunstancias y las expectativas sociales evolucionen.

... nuestra capacidad para hacer minería de datos está mejorando constantemente. Pero las compañías que estén familiarizadas con sus propios datos pueden presentarlos de maneras significativas que les proporcionen a los inversionistas información. Las compañías pueden usar los datos para contar su historia.

Contactos

Si usted desea discutir cualquiera de las anteriores materias con nuestros expertos, o simplemente solicitar información adicional, por favor contacte a su socio local de Deloitte o a uno de los siguientes:

Veronica Poole

IFRS Global Leader

Tel: +44 20 7007 0884

Mob: +44 7711 954588

vepoole@deloitte.co.uk

Alan Teixeira

Global Director, IFRS Research

Tel: +44 20 7303 3230

Mob: +44 7775 680072

alteixeira@deloitte.co.uk



Deloitte se refiere a uno o más de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una de las cuales es una entidad legalmente separada e independiente. Para una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembro por favor vea www.deloitte.co.uk/about.

Deloitte LLP es la firma del Reino Unido miembro de DTTL.

Esta publicación ha sido escrita en términos generales y por consiguiente no se puede confiar en ella para cubrir situaciones específicas; la aplicación de los principios que se establecen dependerá de las circunstancias particulares involucradas y nosotros recomendamos que usted obtenga asesoría profesional antes de actuar o abstenerse de actuar sobre cualquiera de los contenidos de esta publicación. Deloitte LLP estará gustosa de asesorar a los lectores sobre cómo aplicar a sus circunstancias específicas los principios que se establecen en esta publicación. Deloitte LLP no acepta deber de cuidado o responsabilidad por cualquier pérdida ocasionada a cualquier persona que actúe o se abstenga de actuar como resultado de cualquier material contenido en esta publicación.

© 2016 Deloitte LLP. Reservados todos los derechos.

Deloitte LLP es una sociedad de responsabilidad limitada registrada en Inglaterra y Gales con número de registro OC303675 y su oficina registrada está en 2 New Street Square, London EC4A 3BZ, United Kingdom. Tel: +44 (0) 20 7936 3000
Fax: +44 (0) 20 7583 1198.

Diseñado y producido por The Creative Studio at Deloitte, London. J7755

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés de **Thinking allowed. The future of corporate reporting** – July 2016 —Designed and produced by The Creative Studio at Deloitte, London. J776 - Traducción realizada por Samuel A. Mantilla, asesor de investigación contable de Deloitte & Touche Ltda., Colombia, con la revisión técnica de César Cheng, Socio Director General de Deloitte & Touche Ltda., Colombia.