

En resumen:

TIPO DE NORMAS	GRUPO 1	GRUPO 2	GRUPO 3
	Emisores de valores y entidades de interés público.	Empresas de tamaño grande y mediano, que no sean emisores de valores ni entidades de interés público, según la clasificación legal colombiana de empresas <sup>42</sup>	Pequeña y micro empresa según la clasificación legal colombiana de empresas <sup>43</sup>
Normas de Información Financiera - NIF	NIIF (IFRS)	NIIF para PYMES (IFRS for SMEs)	El Gobierno autorizará de manera general que ciertos obligados lleven contabilidad simplificada, emitan estados financieros y revelaciones abreviados o que estos sean objeto de aseguramiento de la información de nivel moderado
Normas de Aseguramiento de la Información - NAI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Estándares Internacionales de Auditoría (ISAs por sus siglas en Inglés)</li> <li>2) Estándares Internacionales sobre Trabajos de Revisión Limitada (ISREs por sus siglas en Inglés)</li> <li>3) Estándares Internacionales sobre Trabajos de Aseguramiento (ISAes por sus siglas en Inglés)</li> <li>4) Estándares Internacionales sobre Servicios Relacionados (ISRSs por sus siglas en Inglés)</li> <li>5) Estándares Internacionales de Control de Calidad para trabajos de Estándares del IAASB</li> <li>6) Pronunciamientos de Práctica que suministran guías interpretativas y asistencia práctica en la implementación de los Estándares del IAASB y para promover la buena práctica</li> </ol>		
Otras normas de Información Financiera - ONI	Desarrollo normativo de manera general o para cada grupo de todo lo relacionado con el sistema documental contable, registro electrónico de libros, depósito electrónico de información, reporte de información mediante XBRL, y los demás aspectos relacionados que sean necesarios.		

Fuente: Elaboración propia del *incp*, a partir del documento *Direccionamiento estratégico del proceso de convergencia de las normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de la información con estándares internacionales del Consejo Técnico de la Contaduría Pública*.

## Integrando la cadena de suministro de información de negocios

Un informe basado en las recomendaciones del líderes de negocios claves del mundo entero.

“This Integrating the Business Reporting Supply Chain of the IFAC Business Reporting Project Group established by the IFAC Board published by the International Federation of Accountants (IFAC) in March 2011 in the English language, has been translated into Spanish by Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia in Jun 2011, and is used with the permission of IFAC. IFAC assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the translation or for actions that may ensue as a result thereof. The

approved text of all IFAC publications is that published by IFAC in the English language.

English language text of Integrating the Business Reporting Supply Chain © 2011 by the International Federation of Accountants (IFAC). All rights reserved.

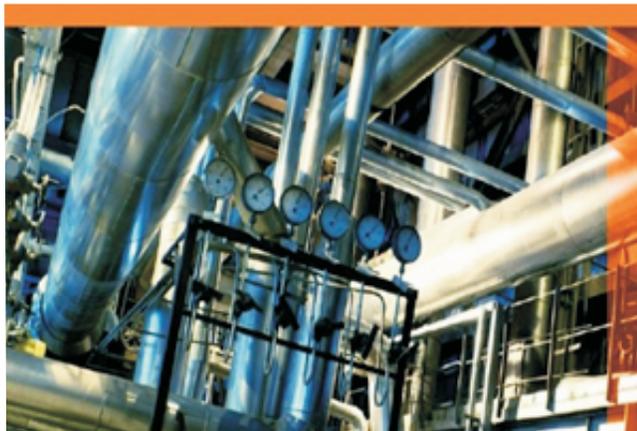
Spanish language text of Integrating the Business Reporting Supply Chain © 2011 by the International Federation of Accountants (IFAC). All rights reserved.

Original title Integrando la cadena de suministro de información de negocios: Integrating the Business Reporting Supply Chain ISBN number: 978-1-60815-034-2.”

## Recomendaciones claves

### Mejorando la gestión en las organizaciones

- ✎ Una buena gestión inicia con la atmósfera creada por la gerencia senior.
- ✎ Los códigos de gestión basados en principios e impulsados por las partes interesadas ofrecen una mayor probabilidad de éxito que el enfoque legislativo.
- ✎ Se desea una mayor convergencia internacional.
- ✎ Se debe requerir mayor independencia de la junta directiva.
- ✎ Los directores deben ser competentes.
- ✎ Es necesario abarcar el riesgo y la responsabilidad de los directores.
- ✎ La principal responsabilidad de los directores es el desempeño, no el cumplimiento.
- ✎ Pasar de una perspectiva de accionista a una perspectiva más amplia de parte interesada.
- ✎ Las organizaciones deben considerar tanto el desempeño social y ambiental como económico.
- ✎ La remuneración ejecutiva debe estar alineada con el desempeño sostenible de la organización en comparación con su competencia directa.
- ✎ La gestión de riesgo y el control permanente deben formar parte de la supervisión ejecutada por un consejo
- ✎ Se requiere un esfuerzo colaborativo para tratar el riesgo sistémico.
- ✎ Es necesario contar con un sistema de gestión, regulación y supervisión coordinado a nivel global para evitar futuras crisis; siempre con cautela para no truncar la innovación.
- ✎ Los inversores y las partes interesadas deben ejercer sus responsabilidades de manera más activa.



### Mejorando la información financiera

- ✎ Es esencial que la información financiera sea más relevante y entendible para los diferentes usuarios.
- ✎ Se debe promover el uso del estado de flujos de efectivo directo.
- ✎ Se requiere mayor apoyo para los inversores minoristas
- ✎ Los emisores de normas de información financiera deben simplificar sus estándares.
- ✎ La carga de información financiera sobre entidades más pequeñas y entidades no cotizadas debe ser limitada.
- ✎ Es necesario apoyar el uso de valor justo en la información financiera.
- ✎ La aplicación de las normas de información financiera debe basarse más en los principios
- ✎ Los mercados de capitales globales se beneficiarían más de una serie de normas de información financiera de alta calidad basadas en los principios.
- ✎ Se debe exigir un comportamiento profesional y un nivel mínimo de calificación para los preparadores de los estados financieros.

### Mejorando la auditoría financiera

- ✎ Se debe aumentar las opciones de auditoría; animar a las organizaciones a recurrir a firmas de auditoría más pequeñas.
- ✎ Se debe apoyar a los auditores a través de desarrollos adicionales de prácticas.
- ✎ La profesión de auditoría debe cambiar el enfoque de sus informes de auditoría pasando de conformidad a información.
- ✎ Es necesario mejorar la comunicación del auditor.

### Pasos hacia la información de negocios integrada

- ✎ La optimización de la información de negocios debe iniciar con la ampliación de la perspectiva de la parte interesada.
- ✎ Los líderes del negocio deben presentar una explicación cohesiva de su organización y así ayudar a las partes interesadas en la evaluación de su desempeño general.
- ✎ Los comentarios de la gerencia deben contextualizar las cifras.
- ✎ Es necesario desarrollar un modelo de información de negocios para presentar una explicación cohesiva del negocio.

- ✎ Se debe motivar una emisión de informes de negocio más frecuente.
- ✎ A fin de mantener su relevancia, los auditores deben expandir el alcance de sus auditorías y proporcionar aseguramiento más allá de los estados financieros.

### Agradecimientos: entrevistados del sector de información de negocios

La IFAC agradece a los siguientes líderes de negocios, quienes amablemente ofrecieron su tiempo y pericia al proyecto y sin los cuales este proyecto no habría sido posible. Para acceder a la transcripción de sus entrevistas (de las cuales hemos extraído las recomendaciones claves y citas contenidas en este informe), por favor referirse a la página [www.ifac.org/frsc](http://www.ifac.org/frsc).

- James Allen, Director de Políticas de Mercados de Capitales, Instituto CFA, Estados Unidos
- Guy Almeida Andrade, Socio, Magalhães Andrade S/S Auditores Independientes, Brasil
- Tanya Branwhite, Director Ejecutivo de Investigación de Estrategias, Valores Macquarie, Australia
- Patricia Cochran, Director de Finanzas, Vision Service Plan, Estados Unidos
- John Coombe, Presidente no Ejecutivo, Grupo Hogg Robinson plc, Director no Ejecutivo, HSBC y Grupo Home Retail plc, Reino Unido
- Richard Deutsch, Líder de Aseguramiento Nacional, PricewaterhouseCoopers, Australia
- Samuel A. DiPiazza Jr., Autor y Antiguo Director General, PricewaterhouseCoopers Internacional Ltd., Estados Unidos
- Jane Diplock, Presidente, Comisión de Valores de Nueva Zelanda, Nueva Zelanda
- Euleen Goh, Presidente, Comité de Normas de Contabilidad, Singapur
- Guy Jubb, Director de Inversiones y Jefe de Gestión Corporativa, Standard Life Investments, Reino Unido
- Joe Kaeser, Director de Finanzas, Siemens AG, Alemania
- Ernest Kan, Presidente, Comité King de Gestión Corporativa, Sudáfrica
- Igor Kozyrev, Sub-director de Contabilidad, Informes Internacionales, OAO Lukoil, Rusia
- James Kroeker, Director de Contabilidad, Comisión de Bolsa y Valores, Estados Unidos
- Carlos Madrazo, Director General de Relaciones con Inversionistas, Grupo Televisa, S.A.B., México
- Jan McCahey, Socio Líder de Normas de

- Información Financiera, PricewaterhouseCoopers, Australia
- Michael McKersie, Director Asistente de Mercados de Capitales, Asociación de Aseguradores Británicos, Reino Unido
- Jules Muis, Antiguo Vicepresidente y Monitor, Banco Mundial y Antiguo Director General y Auditor Interno General, Comisión Europea, Países Bajos
- Richard Petty, Profesor, Universidad Macquarie Graduate School of Management, Australia, y Presidente de Compañía de Inversión en Hong Kong
- David Phillips, Socio, PricewaterhouseCoopers, Reino Unido
- Sir David Tweedie, Presidente, Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), Reino Unido
- Masayasu Uno, Miembro, Consejo de Auditores Corporativos, Daito Construction and Trust, Estados Unidos
- David Webb, Inversor y Activista Accionista, Hong Kong

### La misión de la IFAC

La misión de la IFAC es servir al interés público:

- ✎ Contribuyendo en el desarrollo, adopción e implementación de normas y guías internacionales de alta calidad;
- ✎ Contribuyendo en el desarrollo de organizaciones de contabilidad y firmas contables sólidas y de prácticas de alta calidad por parte de los contadores profesionales,
- ✎ Promoviendo el valor de los contadores profesionales alrededor del mundo; y
- ✎ Defendiendo temas de interés público donde la pericia de la profesión contable es más relevante.

### El grupo de proyecto de informes de negocios de la IFAC

El grupo de Proyecto de Informes de Negocios de la IFAC está conformado por Charles Tilley (Director Ejecutivo de CIMA), Graham Ward (Socio Senior de PricewaterhouseCoopers, jubilado, y antiguo presidente de la IFAC), Norman Lyle (Director jubilado del Grupo de Finanzas en Jardine Matheson Holdings Limited y Presidente del antiguo Grupo de Proyecto de la Cadena de Suministro de Informes de Negocios de la IFAC) y Al Anderson (Gerente de Servicios Contables y de Aseguramiento en Larson Allen y Presidente del Comité Ejecutivo de

Servicios de Aseguramiento del Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados [AICPA]).

El grupo de proyecto contó con el apoyo de Stathis Gould y Vincent Tophoff (ambos de la IFAC) y Amy Pawlicki (del AICPA). Jocelyn Morton, miembro del Consejo de la IFAC, apoyó al grupo de proyecto participando en una serie de entrevistas telefónicas. Para mayor información sobre este proyecto, contactar a Vincent Tophoff vía correo electrónico (vincenttophoff@ifac.org) o visite la página [www.ifac.org/frsc](http://www.ifac.org/frsc).

### Prólogo

Me alegró que me solicitaran presidir la fase actual del proyecto de informes de negocios de la IFAC, el cual se basa sobre el excelente trabajo realizado en esta área durante fases anteriores. La sociedad necesita organizaciones exitosas que actúen con responsabilidad y es importante que el sistema de información de negocios no sólo permita si no promueva activamente esta filosofía corporativa. Existe mucho debate para intentar determinar si el sistema de información actual está adaptado o no a este propósito y el fin de este informe es desarrollar dicho debate enfocándose en tres áreas claves:

**Una buena gestión es la base sobre la cual está fundado el éxito del negocio.** La regulación en este campo existe pero define únicamente si es un requerimiento obligatorio o no; todos aquellos involucrados en la gestión de una organización deben garantizar constantemente que actúan y que están organizados para promover el éxito sostenible y a largo plazo de la organización.

**Los informes financieros por si solos únicamente proporcionan una idea limitada.** Estos informes no ofrecen suficiente información contextual para ayudar al lector a entender las complejidades de las transacciones comerciales modernas. La manera en que mejoraremos la información financiera es un tema de actualidad que se encuentra en el orden del día de los más altos niveles políticos.

**Un eslabón clave de la cadena de suministro de información de negocios es la auditoría,** cuyo objetivo es asegurar a las partes interesadas externas que la posición financiera descrita es una representación verídica de la realidad económica. La crisis financiera ha desencadenado dudas sobre el rol de la auditoría; las ideas de los entrevistados plasma-

das en este documento contribuyen en el debate planteado.

Indudablemente algunas de las ideas que emanan de las entrevistas no interesarán a todos los lectores; sin embargo, la calidad de los entrevistados demuestra que cada idea merece un debate serio y debida consideración. Me complace poder formar parte del diálogo continuo a través del cual buscamos mejorar la información de negocios global y urjo a todas las partes interesadas, incluyendo a preparadores, auditores, reguladores, emisores de normas e inversores, a participar activamente.

(Fdo)

Charles Tilley

Presidente, Grupo de Proyecto de Informes de Negocios de la IFAC

### Tabla de contenidos

1. Introducción
2. Una buena gestión es fundamental para una buena información de negocios
3. Mejorando la información financiera
4. Mejorando la auditoría financiera
5. Pasos hacia la información de negocios integrada
6. Pasos a seguir
7. Apéndice: iniciativas de la cadena de suministro de informes de negocios

### 1. Introducción

La información de negocios de alta calidad es el núcleo de los mercados de capitales sólidos y del crecimiento económico sostenible. Todos aquellos involucrados en la cadena de suministro de informes de negocios desempeñan un rol crítico al hacer que éstos sean relevantes, entendibles y confiables. Esto permitirá a varias partes interesadas usuarias de los informes tomar decisiones bien fundadas sobre el desempeño social, económico y ambiental de una organización.

A la luz de la crisis financiera, las entrevistas recientes de la IFAC con los líderes de negocios claves alrededor del mundo capturan recomendaciones sobre la gestión, información financiera, auditoría financiera e información de negocios más amplia por parte de preparadores, directores, auditores, emisores de normas, reguladores e inversores destacados.

Este informe analiza lo que, según los encuestados, los diferentes participantes en la cadena de sumi-

nistro de informes de negocios deben llevar a cabo para mejorar la gestión y la utilidad de los informes de negocios, al igual que la preparación y auditoría de dichos informes.

Las recomendaciones incluidas en este informe aplican a todos los negocios y organizaciones, en tanto no se indique lo contrario.

*“En tiempos de crisis, los elementos básicos de la administración de una compañía, como la gestión, la contabilidad y la auditoría, deben permanecer tan firmes como una roca durante la tormenta.”*

**-Joe Kaeser,  
CFO, Siemens AG**

### Proyecto de Informes de Negocios

En respuesta al informe, *Cadena de Suministro de Información Financiera: Perspectivas y Direcciones Actuales* (2008), el Consejo de la IFAC estableció un grupo de proyecto para estudiar el progreso en las siguientes áreas: gestión, información financiera y auditoría financiera, cuyo enfoque especial es lograr alcanzar las necesidades del inversor. Su primer documento, *Desarrollos en la Cadena de Suministro de Informes Financieros - Resultados de un Estudio Global entre Organismos Miembros de la IFAC*, fue emitido en el 2009; este estudio indicó que, aunque se había logrado un cierto progreso, muchos problemas permanecían irresueltos en las siguientes áreas de la cadena de suministro de informes de negocios:

**1. La gestión en las organizaciones:** (a) la gestión existe en nombre más no en esencia; (b) exceso de regulación; (c) sistemas de riesgo y control con un enfoque demasiado estrecho; (d) desarrollo de una mentalidad de listas de control; (e) falta de protección para aquellos encargados de la gestión; (f) integración insuficiente de la gestión en el modelo global de negocios, costando así más de lo que ofrece; y (g) alineamiento insuficiente entre la remuneración de los ejecutivos y los intereses a largo plazo de la organización y sus partes interesadas correspondientes.

**2. Utilidad de los informes de negocios:** (a) utilidad reducida debido a la complejidad y a una sobrecarga de divulgación; (b) uso de medición de valor justo, especialmente en las circunstancias actuales del mercado; (c) enfoque de las organiza-

ciones en el cumplimiento y no en informar la esencia del negocio; (d) vínculos poco claros entre el ambiente de la organización, su estrategia y sus resultados; y (e) falta de información progresista.

**3. Preparación de los informes de negocios:** (a) normas de información financiera demasiado complejas; (b) los retos de la contabilidad de valor justo -particularmente en el contexto de la crisis financiera actual; (c) la necesidad de cumplir con o de conciliar las cuentas con más de una serie de normas de información financiera; (d) los costos de la transición a IFRS; (e) el desarrollo de normas de información apropiadas para pequeñas y medianas empresas y demás entidades como organizaciones sin ánimo de lucro y organizaciones del sector público; y (f) conflictos de responsabilidad, lo cual restringe una comunicación franca y abierta con las partes interesadas.

**4. Auditoría de los informes de negocios:** (a) opción limitada de firmas de auditoría; (b) enfoque reducido para el juicio profesional; (c) retos para las firmas contables pequeñas y medianas de mantenerse actualizadas en términos de Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) y demás normas; (d) dificultad para trabajar con diferentes series de normas de auditoría para clientes multinacionales; (e) riesgos de litigio incrementados en el ambiente turbulento actual; (f) miedo a la responsabilidad resultando en auditorías estándar y en una falta de innovación; y (g) comunicación limitada del auditor con las partes interesadas externas.

### Fase Final: Recomendaciones de los Principales Líderes de Negocios

En la fase final de este proyecto, el grupo de proyecto entrevistó a 25 líderes de negocio claves de diferentes partes del mundo a fin de explorar soluciones potenciales a los principales problemas y retos de gestión, información de negocios y auditoría, identificados en el informe del 2009 y que, en algunos casos, fueron exacerbados por la crisis financiera global del 2008. La pregunta central de al entrevista fue: “¿Qué deberían hacer los inversores, preparadores, gerentes y directores de organizaciones, auditores, reguladores y demás participantes involucrados en la cadena de suministro de información de negocios para que los informes de negocios sean más útiles?”

Los entrevistados concuerdan en que las secuelas de la crisis financiera y el incierto camino hacia la recuperación exigen a las organizaciones evaluar lo que falló y tomar medidas para evitar que suceda de nuevo. La gestión y sostenibilidad de una organización son elementos claves para (a) lograr un desempeño social, ambiental y económico duradero, y (b) fortalecer la confianza del inversor y de las demás partes interesadas. Estos elementos deben estar integrados en las comunicaciones de estrategia, operación y de las partes interesadas de las organizaciones.

Entre las recomendaciones se aconsejaba realizar cambios radicales al formato actual de información e integrar estos elementos. Muchos consideran que los informes financieros son cada vez menos relevantes debido a su creciente complejidad y enfoque limitado, y sugirieron que fuesen reemplazados por informes de negocios integrados, conectados, más entendibles y holísticos que se enfoquen más en los fundamentos sociales, ambientales y económicos de una organización.

Los entrevistados consideran que será difícil lograrlo y se requerirá que todas las partes interesadas de la cadena de suministro de información financiera manejen de manera coordinada los retos que puedan generar cambios, tal como los riesgos de litigio y una regulación sofocante y formalista.

Este informe resume y analiza las recomendaciones de los 25 entrevistados sobre (a) una mayor optimización de la gestión, la contabilidad financiera y la auditoría financiera, y (b) los informes de negocios integrados.

*“Finalmente, los estados financieros son tan sólidos como el eslabón más débil de la cadena de preparadores, consejeros, auditores, etc.”*

**- Richard Deutsch,  
Líder de Aseguramiento Nacional, PwC**

*Definiendo la Información de Negocios Integrada y la Cadena de Suministro de Información de Negocios*

*Para los fines de este informe, la información de negocios integrada es el término de uso colectivo para describir la entrega periódica de información en cualquier medio, a través de cualquier canal, con el objetivo de comunicar el desempeño y la*

*posición social, ambiental y financiero a las partes interesadas de cualquier organización.*

*Esto refleja la opinión de la mayor parte de los entrevistados que establece que las partes interesadas deben recibir suficiente información sobre la organización con la cual interactúan, puesto que sólo esa información les permite comprometerse eficazmente con la organización. Por ende, las organizaciones deben expandir sus comunicaciones pasando de una información financiera tradicional para las partes interesadas (aunque es muy relevante e importante) a un tipo de información de negocios más amplio, capturando así la información relativa al desempeño social, ambiental y económico de una organización, para que pueda ser utilizada por un grupo más amplio de partes interesadas.*

*La cadena de suministro de información de negocios se refiere a las personas y los procesos involucrados en la preparación, aprobación, auditoría, análisis y uso de los informes de negocios. Todos los eslabones de la cadena deben ser sólidos y estar estrechamente conectados a fin de generar informes de negocios de alta calidad.*

## **2. Una buena gestión es fundamental para una buena información de negocios**

La buena gestión es la esencia de la buena información de negocios. Así, este análisis inicia con las recomendaciones sugeridas para mejorar aún más la gestión en las organizaciones. Los entrevistados ofrecieron sugerencias para mejorar la gestión con respecto a las responsabilidades del consejo, la expansión hacia una perspectiva más amplia de la parte interesada y la integración de la sostenibilidad, los códigos de gestión, la gestión de riesgo y control, la remuneración, el litigio y la supervisión regulatoria.

*Una Buena Gestión Inicia con la Atmósfera Creada por la Gerencia Senior*

La crisis financiera ha resaltado que la buena gestión es importante. El fracaso de la gestión corporativa es la base de todos los conflictos encontrados durante la crisis financiera global. La defensa más fuerte contra el fracaso de la gestión proviene de la cultura de una organización y de su comportamiento. En las organizaciones, la gestión eficaz depende de la integridad de los empleados, la cual inicia con la atmósfera creada por la gerencia seni-

or. Los entrevistados recomendaron a los consejos formular los valores a los cuales se adherirán en un código de conducta y, eventualmente, inculcar dichos valores a través de la organización.

*“Todos han escuchado hablar de la 'atmósfera' creada por los de arriba. Yo hablo de la 'atmósfera' creada desde arriba, con el afinamiento en el centro y el tempo abajo.”*

**- Mervyn King,  
Presidente, Comité King sobre  
Gestión Corporativa**

#### *Desarrollando un Código de Conducta Eficaz para la Organizaciones*

*En el 2007, la IFAC emitió la Guía de Buenas Prácticas Internacionales titulada Definiendo y Desarrollando un Código de Conducta Efectivo para las Organizaciones. Esta guía asiste a contadores profesionales y a sus organizaciones en el desarrollo e implementación de un código de conducta. Resalta cuán importante es que una organización se base sobre valores y que el código esté guiado por valores para promover una cultura que motive a los empleados a interiorizar el principio de integridad y a comportarse en consecuencia.*

*Los códigos de gestión deben basarse en los principios y dirigirse a las partes interesadas*

Una de las respuestas de los gobiernos a la crisis financiera ha sido requerir una mayor regulación. Sin embargo, según los entrevistados, los cambios en los mecanismos del mercado generalmente tienen efectos más importantes y duraderos en el comportamiento corporativo que los cambios regulatorios. Los entrevistados señalaron que - especialmente a la luz de la crisis financiera - los reguladores deben evitar ser demasiado reactivos a las presiones políticas, puesto que no necesariamente es la regulación la que debe ser revisada.

Un enfoque de la gestión basado en principios y dirigido a las partes interesadas - implementando guías de acuerdo con el principio “aplicar o expli-

car” - generalmente tiene mayores posibilidades de éxito que un pesado enfoque legislativo. Esto le ofrece a los consejos la libertad de aplicar una recomendación en una manera diferente, o de aplicar otra práctica, si consideran que es en el mejor interés de una organización. Sin embargo, después deben explicar por qué se desviaron de la recomendación.

A fin de reforzar la cultura y los comportamientos necesarios para una buena gestión, los consejos directivos deben revisar rutinariamente sus propias acciones contra los principios de gestión aplicables. Los entrevistados esperan particularmente que los consejos directivos garanticen que son lo suficientemente independientes, competentes y orientados hacia un desempeño organizacional sostenible.

Adicionalmente, los entrevistados acordaron que las divulgaciones útiles de gestión revelarán el desempeño de la gestión actual de la organización y no únicamente las políticas de gestión y los principios.

#### *Se desea una mayor convergencia internacional*

A fin de reducir la complejidad y los costos relacionados con la aplicación de requerimientos o recomendaciones variantes de gestión, gestión de riesgo y control interno a través de las jurisdicciones, los entrevistados promovieron una mayor convergencia y estandarización en estas áreas. Sin embargo, para tomar en cuenta contextos culturales, legales y económicos relevantes, las directrices de gestión global, gestión de riesgo o control interno deben contener soluciones amplias que puedan ser implementadas localmente.

*“Al desarrollar e implementar normas, regulaciones y una supervisión globales, no es posible ignorar los antecedentes culturales y la historia.”*

**- Masayasu Uno,  
Consejo de Auditores  
Corporativos, Daito  
Construction and Trust**

<sup>1</sup>Originalmente en inglés: “You all have heard of 'the tone at the top'. I talk about the tone at 'the top, the tune in the middle, and the beat of the feet at the bottom.’”

<sup>2</sup>Originalmente en inglés: “When developing and implementing global standards, regulations and oversight, one should not ignore cultural background and history.”

### *Alineamiento de las Directrices de Gestión, Gestión de Riesgo y Control Interno*

*La recomendación de una mayor convergencia y estandarización internacional se vio impulsada en una encuesta realizada por la IFAC en el 2010, en la cual una gran mayoría de los encuestados indicó que sería muy útil contar con un mayor alineamiento entre las diferentes directrices de gestión, gestión de riesgo y control interno. Basado en los resultados de esta encuesta, la IFAC colaborará con los diferentes emisores de directrices, como por ejemplo el Comité de Organizaciones Patrocinadoras (COSO) y facilitará un mayor alineamiento.*

### *Se debe requerir mayor independencia de la junta directiva*

Las organizaciones necesitan contar con un número suficiente de directores no ejecutivos independientes que inculquen confianza en los inversores y demás partes interesadas, por ejemplo al responsabilizar a la gerencia y al acusar abiertamente el comportamiento poco ético y la imprudencia. Los entrevistados recomendaron exigir que un poco más de la mitad de los miembros del consejo fueran directores independientes no ejecutivos y separar el cargo de oficial ejecutivo y presidente del consejo, para que éste sea ocupado por un director independiente no ejecutivo y así poder garantizar un mayor nivel de independencia.

Así, la manera cómo las organizaciones nombran a sus directores independientes no ejecutivos es crítica. Para garantizar la independencia de los miembros del consejo es primero necesario mejorar la independencia del comité de nombramiento y su funcionamiento. Adicionalmente, los reguladores deben igualmente tomar acción para aumentar el número de directores independientes no ejecutivos en los consejos y empoderarlos para que adopten una visión independiente.

Otra recomendación fue otorgar a los directores independientes no ejecutivos un espacio para las divulgaciones, como por ejemplo su propia sección en el informe de negocios, en la cual podrían divulgar cualquier preocupación o problema que haya generado desacuerdo con los demás miembros del consejo.

### *Los directores deben ser competentes*

Adicionalmente a ser lo suficientemente independientes y lograr dedicar suficiente tiempo y atención a sus roles respectivos, los directores también necesitan contar con las capacidades para llevar a cabo satisfactoriamente sus respectivas tareas. Para una gestión fuerte, las organizaciones deben garantizar que sus consejos están en la capacidad -y cuentan con la calificación y un amplio nivel de experiencia- para aprobar la estrategia de una organización y evaluar la manera en que se ejecuta y reporta. Los entrevistados invitaron a los consejos a constituirse de directores con diferentes antecedentes y aptitudes y, para las organizaciones que operan a nivel internacional, de una gran diversidad de experiencia internacional. Un punto de vista predominante resaltaba que los miembros del comité debían contar con antecedentes o experiencia financiera, contable y/o jurídica y con una calificación profesional.

Se apoyaría mejor a los directores independientes no ejecutivos a través de inducciones formales a la organización y el desarrollo profesional, capacitaciones y directrices prácticas sobre temas de interés tal como la gestión corporativa, la supervisión de la implementación de normas de información financiera y la gestión financiera.

*“Los directores independientes existen para ser los ojos y oídos que los inversores no pueden tener por razones de sensibilidad y viabilidad comercial.”*

**-David Webb,  
Inversor, Hong Kong**

### *Es necesario abarcar el riesgo y la responsabilidad de los directores*

Algunos entrevistados consideran que es necesario otorgar un nivel de protección de responsabilidad a los miembros del consejo que actúan con prudencia, lo cual haría que fueran menos reacios al riesgo y aumentaría el número de candidatos

<sup>3</sup>*Originalmente en inglés: “Independent directors are there to provide the eyes and the ears that investors can't have for reasons of commercial sensitivity and practicality.”*

calificados y competentes para cargos en el consejo. Adicionalmente, los gobiernos deben legislar sobre la repartición de culpa y perjuicios por un fracaso corporativo, con el fin de aclarar que todas las partes interesadas deben asumir un grado de responsabilidad para evitar un fracaso corporativo. Se considera que el primer paso para disminuir el riesgo de litigio es la aplicación de una buena gestión.

Otros entrevistados consideran que el riesgo de responsabilidad genera un comportamiento anhelado y, si los directores asumen responsabilidades considerables, es necesario establecer un marco de responsabilidad ejemplar.

#### *La principal responsabilidad de los directores es el desempeño - no el cumplimiento*

Según los entrevistados, los códigos de gestión deben encontrar el equilibrio adecuado entre el suministro de supervisión y el desempeño a largo plazo. Los directores deben garantizar que el cumplimiento con las regulaciones no anule su responsabilidad de análisis general y su toma de decisión en el mejor interés general de la organización. La buena gestión es la base de los negocios; sin embargo, debe proporcionar igualmente un espacio para el comportamiento empresarial, enfocado en la creación de valor sostenible a largo plazo para todas las partes interesadas.

Los entrevistados señalaron que la buena gestión no es una garantía contra el fracaso del negocio; las organizaciones bien administradas dependen de directores brillantes que se enfocan en el verdadero propósito de sus roles, más allá del cumplimiento: lograr el éxito organizacional sostenible y a largo plazo. Por ende, para optimizar el valor de las partes interesadas, los directores deben equilibrar sus esfuerzos esenciales de cumplimiento con acciones que mejoren aún más el desempeño de su organización.

#### *Guía Práctica Apropiaada Sobre la Gestión*

*La IFAC emitió la Guía Internacional de Buenas Prácticas, Evaluando y Mejorando la Gestión en las Organizaciones, en el 2009. Esta guía ayuda a los contadores profesionales a mejorar aún más las estructuras y procesos de gestión en las organizaciones donde trabajan - algo crítico para garantizar la viabilidad y responsabilidad de una organización. La guía impulsa a las organizaciones a*

*equilibrar la conformidad con las reglas y regulaciones y el liderazgo del desempeño organizacional. Se enfoca igualmente en cómo crear valor sostenible de las partes interesadas bajo la forma de productos o servicios de alta calidad, rentabilidad económica, seguridad laboral, seguridad general y en cumplir con demás responsabilidades sociales y económicas.*

#### *Pasar de una perspectiva de accionista a una más amplia de parte interesada*

Tanto las organizaciones del sector público como privado tienen un impacto creciente sobre la vida social y económica y son de gran importancia, no sólo para sus propietarios y demás inversores, sino también para sus clientes, empleadores, proveedores, comunidad local, gobiernos, reguladores, mercados financieros y sociedades en general. Adicionalmente, a través de su fondo de pensiones, los individuos podrían desempeñar varios roles de parte interesada a la vez, tal como cliente, empleado, vecino del punto de producción o inversor, por ejemplo. A fin de adaptar estas perspectivas tan diferentes y -por momentos- conflictivas, los entrevistados recomendaron a las organizaciones adoptar una visión de parte interesada más amplia en su estrategia y operaciones, al igual que en sus comunicados dirigidos a las partes interesadas.

#### *Las organizaciones deben considerar tanto el desempeño social y ambiental como el económico*

El desempeño sostenible es la combinación del desempeño social, ambiental y económico de una organización que determina el valor general de las partes interesadas y permite a la organización tener éxito y prosperar en el largo plazo. La noción que - adicional al desempeño económico - el desempeño social y ambiental forman parte integrante de la sostenibilidad de una organización, implica un cambio en la mentalidad de la alta gerencia, el cual debe a su vez ser comunicado a través de la organización.

La generación de valor sostenible para las partes interesadas requiere considerar factores sociales, ambientales y económicos; no solamente porque las partes interesadas tienen intereses diferentes, sino porque estos factores están interrelacionados. Por ejemplo, los factores sociales y ambientales pueden determinar igualmente o afectar el valor económico de una organización.

Según los entrevistados, los líderes organizacionales deben igualmente considerar los asuntos de sostenibilidad pertinentes para su organización, lo cual podría resultar en informes de negocios más integrados. Los líderes a cargo deben dirigir las estrategias, operaciones y comunicados para las partes interesadas de la organización, con el objetivo de lograr un desempeño económico, social y ambiental sostenible.

## Marco de Sostenibilidad

El Marco de Sostenibilidad de la IFAC, desarrollado en el 2009, destaca los obstáculos que las organizaciones deben abarcar para que el desempeño sostenible se convierta en un elemento integrante de sus modelos de negocios. Por ejemplo, el marco ofrece una guía sobre cómo inyectar liderazgo sostenible en el ciclo de gestión, desde la toma y ejecución de decisiones estratégicas hasta los informes de desempeño para las partes interesadas.

La segunda edición de este marco que será lanzada a principios del 2011, está diseñada a partir de tres perspectivas - estrategia de negocios, gestión operacional y reportes - a fin de reflejar las diferentes maneras en que la sostenibilidad debería ser integrada en una organización. Las organizaciones que se adhieren al desarrollo sostenible y que lo integran en su visión y liderazgo, planeación estratégica, operaciones y comunicados dirigidos a las partes interesadas, generalmente ven más allá de la entrega de resultados a corto plazo (para complacer a inversores y partes interesadas impacientes), prefiriendo resultados a largo plazo que tomen en cuenta factores tanto financieros como no financieros. Estas organizaciones tienden más hacia el éxito al considerarlas en un contexto más amplio que otorga importancia a los impactos sociales, ambientales y económicos.

**La remuneración ejecutiva debe estar alineada con el desempeño sostenible de la organización en comparación con su competencia directa**

Es esencial que la cultura y el comportamiento de los directores ejecutivos estén más alineados con las metas a largo plazo de la organización y que se desanime el pensar a “corto plazo” a través de - por ejemplo - un mayor alineamiento de la remuneración con el desempeño social, ambiental y económico de la organización con su competencia directa.

Los entrevistados coinciden en que las partes interesadas de la organización y los consejos deben evaluar el equilibrio apropiado entre los aspectos base y variables de la remuneración ejecutiva, incluyendo la remuneración basada en el desempeño. Deben considerar igualmente la parte de la remuneración que debe ser monetaria, la que debe ser diferida bajo forma de acciones y qué porción debe estar sujeta a devolución en caso que la organización colapse o atravesase dificultades graves durante algunos años. A fin de ayudar a garantizar que los directores ejecutivos perciben una remuneración justa y responsable, es necesario asignar un consejo con un presidente independiente y no ejecutivo y suficientes directores no ejecutivos, al igual que un comité independiente de remuneración. Los Consejos deben desarrollar una política de remuneración para sus directores ejecutivos y presentarlo al voto consultivo de los accionistas.

*“En cierta manera, las épocas difíciles muestran si el director ejecutivo está haciendo un buen trabajo o no. Y, si en tiempos duros los directores ejecutivos están a la altura, es necesario ... recompensarlos.”*

**- James Allen,  
Director de Política  
de Mercados de Capitales  
Instituto CFA**

**La gestión de riesgo y el control permanente deben formar parte de la supervisión realizada por un consejo**

La crisis financiera demostró que en algunas organizaciones - particularmente en algunas instituciones financieras - las prácticas de gestión de riesgo y control eran defectuosas dado que, según los entrevistados, estas organizaciones no comprendían totalmente los riesgos a los cuales estaban expuestas. Antes de la crisis las organizaciones se enfocaban demasiado en un marco de monitoreo basado en controles financieros. La crisis resaltó que muchos de los riesgos de mayor impacto se

*“Originalmente en inglés: “In some ways, difficult periods show whether or not the CEO is doing a good job. And if CEOs are good in these tough times, you should ... reward them.”*

derivan de circunstancias externas. En adelante, los sistemas de gestión de riesgo y control deben adoptar una perspectiva más amplia, considerando que las organizaciones existen como parte de un sistema abierto de variables dinámicas.

La gestión de riesgo y el control interno deben ser una parte clave de la gestión integrada a todo nivel de una organización y a través de todas las operaciones. Esto requiere igualmente integrar los asuntos de sostenibilidad dentro de las estructuras de gestión, gestión de riesgo y control interno de una organización.

*“Lo que la crisis financiera resaltó es que muchos de los riesgos con mayor impacto sobre un negocio pueden derivarse del entorno operativo externo.”*

- Ernest Kan,

*Se requiere un esfuerzo colaborativo para abordar el riesgo sistémico*

Muchos de los entrevistados se refirieron al riesgo sistémico - el cual perjudicó el buen funcionamiento de los mercados financieros - como la causa de la crisis financiera. La mayoría de las organizaciones pasaron por alto los riesgos sistémicos que se habían acumulado en el sistema financiero global y que condujeron a la crisis financiera global. La crisis no sólo tomó por sorpresa a las organizaciones, sino también a contadores, auditores y reguladores y el resultado de este fracaso del sistema financiero fue desastroso.

Los entrevistados indicaron que un sistema global interconectado con flujos de fondos globales gigantescos requiere una regulación y supervisión global. Una estructura financiera internacional sólida se lograra únicamente si los reguladores de garantías, los bancos centrales y los demás reguladores financieros a través del mundo trabajan en colaboración y están dispuestos a proporcionar estados de aseguramiento basados en resultados, sobre la ausencia de riesgos sistémicos materiales

<sup>1</sup>Originalmente en inglés: “What the financial crisis highlighted is that many of the risks that have the greatest impact on a Business may be derived from the external operating environment”

que puedan perjudicar el buen funcionamiento de los mercados. Un enfoque “coordinado” ya no basta; según algunos entrevistados, es necesario establecer un organismo de supervisión supranacional y habilitado para identificar riesgos sistémicos en los mercados. Este organismo debe asumir no sólo responsabilidades de monitoreo, sino también contar con derechos de acceso transfronterizo a información, tal como un consejo internacional de estabilidad financiera<sup>2</sup> verdaderamente habilitado, responsable y con acceso a fuentes fiables. Esta nueva infraestructura financiera debe consistir en la adopción de una regulación y supervisión global frente a los informes financieros y la auditoría.

#### Riesgo Sistémico

*La Guía para Evaluar la Importancia Sistémica de las Instituciones Financieras, los Mercados y los Instrumentos: Consideraciones Iniciales (Consejo de Estabilidad Financiera, 2009) define el riesgo sistémico como el riesgo de alteración de los servicios financieros (a) causada por un perjuicio causado a todo el sistema financiero o a parte de éste y (b) con el potencial de generar graves consecuencias negativas para la economía real. Para la definición es fundamental la noción de externalidades negativas de una alteración o fracaso en la institución financiera, mercado o instrumento. Todos los tipos de intermediarios financieros, mercados e infraestructura pueden ser - en algún grado - potencialmente importantes a nivel sistémico.*

Sin embargo, según los entrevistados, las organizaciones y sus auditores pudieron y debieron igualmente haber hecho algo para identificar, evaluar y determinar el impacto potencial del riesgo sistémico. En adelante, los entrevistados esperan el desarrollo de mejores modelos de evaluación de riesgo que sean más fiables en sus predicciones y en los cuales se expliquen y disequen las relaciones entre una organización y su ambiente de maneras diferentes e innovadoras. Las organizaciones profesionales de contaduría a nivel nacional podrían compilar y sintetizar anónimamente los riesgos sistémicos

<sup>2</sup>Por ejemplo, un paso en la dirección correcta es el establecimiento del Consejo Europeo de Riesgo Sistémico como organismo responsable de la supervisión a nivel macro del sistema financiero de la Unión Europea (será establecido en el

nicos, a fin que las firmas de auditoría individuales no tengan que correr el riesgo de comprometer la relación con sus clientes. Una organización global como la IFAC podría almacenar y publicar el análisis de las bases de datos nacionales de riesgo sistémico.

*“Necesitamos un organismo supranacional de supervisión... Sé que es una idea poco popular, pero si implementamos algo menos representativo, la próxima crisis podría estar esperándonos a la vuelta de la esquina.”*

**Jules Muis,  
Antiguo Vicepresidente y  
Monitor, Banco Mundial;  
Antiguo Director General y  
Director de Auditoría Interna,  
Comisión Europea**

## Recomendaciones para el G-20

La IFAC, como la organización internacional representante de la profesión contable a nivel global, colabora activamente con varias instituciones internacionales como el Banco Mundial, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el Consejo de Estabilidad Financiera, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), etc. para apoyar un mayor desarrollo de la infraestructura financiera global.

La IFAC presentó una serie de recomendaciones de gestión, información de negocios y auditoría para la reforma del sistema financiero global, a los Grupos de Trabajo del G-20 que se reunieron en el 2009 en Londres, Reino Unido, y en Pittsburg, Estados Unidos, y durante el 2010 en Toronto, Canadá

## Generación de carta colectiva de recomendación a la gerencia del sector de seguros

NIVRA, el organismo neerlandés miembro de la IFAC se esfuerza por compilar el conocimiento colectivo de los contadores activos en un sector específico, junto con cualquier indicación relacionada, y presentarlo a las organizaciones activas en ese sector, al igual que a sus partes interesadas. NIVRA ha emitido la primera carta colectiva de recomendación a la gerencia del sector de seguros. El documento incluye igualmente la reacción del Banco Centra neerlandés frente a esta iniciativa.

## Los inversores y las partes interesadas deben ejercer sus responsabilidades de manera más activa

Una mayor participación de las partes interesadas está incluida dentro de la gestión eficaz y resulta en informes de negocios más útiles. Se considera que los códigos de conducta responsables de los inversores - tal como el Código de Responsabilidades de los Inversores Institucionales del Comité de Accionistas Institucionales (ISC)- son una opción mejorada de monitoreo de gestión, dado que -según los entrevistados - los inversores no han sido proactivos en su rol de propietarios y deberían interesarse más en sus inversiones.

De acuerdo con los entrevistados, las demás partes interesadas como los inversores minoristas, clientes, empleados, reguladores y organismos de supervisión y la sociedad como tal podrían reforzar su compromiso con las organizaciones (en las que están interesados) de diferentes maneras, aumentando por ejemplo su concienciación social y ambiental.

En este sentido, se ha presentado un increíble desarrollo socioeconómico. Las familias pudientes ya no representan la mayoría de los accionistas; ahora, individuos - a través de sus instituciones financieras y fondos de pensiones, constituyen esa mayoría. Estos mismos individuos son igualmente empleados de las organizaciones, clientes que eligen entre los productos o servicios de las organizaciones y votantes para el gobierno actual y el fideicomisario del fondo de pensiones. Adicionalmente, estos individuos son ciudadanos de una nación que espera que sus vecinos actúen como ciudadanos decentes. En consecuencia, los ciudadanos individuales esperan que el ciudadano corporativo actúe como un ciudadano responsable.

Sin embargo, los entrevistados señalaron que las partes interesadas pueden comprometerse eficazmente con una organización únicamente cuando reciban suficiente información sobre ésta. Por esta razón la información de negocios es tan importante para las partes interesadas.

## Códigos de Conducta del Inversor

Los inversores tienen poder y deben usarlo apropiadamente para incentivar una perspectiva a largo plazo. Varias organizaciones a través del mundo están desarrollando un código de conducta del inversor que identifica sus responsabilidades, al ga-

garantizar, por ejemplo, que los directores por los que votan cuentan con las capacidades y competencias para cumplir con sus responsabilidades.

La iniciativa de los Principios para la Inversión Responsable (PRI) de las Naciones Unidas es una red de inversores internacionales que trabajan juntos a fin de implementar la aplicación de los seis Principios para la Inversión Responsable. Hoy en día, más de 800 instituciones de inversión de 45 países se han convertido en signatarios.

El Consejo de Información Financiera del Reino Unido publicó un Código de Administración para inversores institucionales en Julio de 2010. El objetivo de este código es mejorar la calidad de la gestión corporativa promoviendo un mejor diálogo entre los accionistas y los consejos de las compañías y una mayor transparencia sobre la manera en que los inversores supervisan las compañías que poseen.

En Septiembre de 2010, el Comité para la Inversión Responsable de los Inversores Institucionales de Sudáfrica emitió un borrador del Código de Inversión Responsable por Inversores Institucionales en Sudáfrica, el cual debería garantizar que los inversores institucionales implementen políticas que guíen sus acciones diarias cuando se trate de inversión responsable.

### 3. Mejorando la información financiera

Posterior a la discusión sobre la mejora de la gestión en las organizaciones, los entrevistados consideraron los problemas relacionados con la información financiera y una información de negocios más amplia. Esta sección abarca las recomendaciones de los entrevistados para mejorar la información financiera.

*Es esencial que la información financiera sea más relevante y entendible*

Los entrevistados resaltaron que la complejidad aún representa un reto. Los informes financieros son cada vez más complejos y el ritmo del cambio en los informes financieros se acelera, lo cual dificulta grandemente que muchas partes interesadas entiendan el desempeño de una organización.

La reciente crisis financiera ha señalado una vez más las deficiencias de los informes financieros. Según los entrevistados, temas como la información extracontable, el almacenamiento de los instrumentos financieros, la valoración mark-to-

market y demás, han opacado la información financiera y aumentado la complejidad de los estados financieros. Así, es esencial que los informes continúen evolucionando y sean cada vez más entendibles y relevantes para las diferentes partes interesadas.

La complejidad de los informes financieros ha aumentado igualmente debido a la aparición de divulgaciones detalladas adicionales. De acuerdo con los entrevistados, para revertir esta tendencia, es necesario discutir con las diferentes partes interesadas acerca de la relevancia de las divulgaciones adicionales. Los usuarios deben considerar cuidadosamente las solicitudes de mayor divulgación, los emisores de normas deben limitar sus requerimientos de divulgación y las organizaciones deben restringir el número y el nivel de divulgaciones detalladas a lo esencial y proporcionar enlaces de acceso a demás divulgaciones. Las organizaciones deben considerar todos los factores cualitativos al reparar las divulgaciones para sus informes financieros, tal como la claridad, completitud, relevancia y la comparabilidad.

Para que los informes financieros sean más accesibles, las organizaciones deben proporcionar las bases más sencillas de construcción de información de negocios - agrupadas en temas que las partes interesadas realmente quieren entender, como por ejemplo cómo está fundada una organización o cómo es su desempeño - donde se compilan todas las piezas de información sobre el tema. Sin embargo, como indicaron los entrevistados, la manera en que los emisores de normas están sofisticando el modelo de información financiera oculta las piezas básicas de construcción de los informes de negocios.

*“Agregar simplemente más divulgaciones no arreglará los problemas relacionados con la información financiera.”<sup>3</sup>*

**-Jan Mackey,  
Socio Líder Normas de  
Información Financiera, PwC**

*“Gran parte de la información de desempeño crítica se encuentra en las cuentas. Simplemente, es posible que se encuentre enterrada en la página 425.”*

**Tanya Branwhite,  
Director Ejecutivo de  
Investigación de  
Estrategia, Macquaire Securities**

*“No sólo se debe reforzar las competencias del preparador de la información financiera, sino también las competencias o alfabetización financiera de los usuarios de los informes financieros.”*

**Igor Kozyrev,**  
Subgerente de Contabilidad,  
Información internacional, OAO  
Lukoil

*Se debe promover el uso del estado directo de flujos de efectivo*

Los encuestados consideraron que el estado de flujos de efectivo ofrece información esencial para el análisis del desempeño financiero de una organización. Por ende, es crucial que se promueva el uso del estado directo de flujos de efectivo a fin que la comunidad inversora en general visualice con mayor claridad el desempeño operativo, las decisiones tomadas, cómo está siendo financiada la organización y cualquier cambio en el valor de los activos y los pasivos.

*“La mayoría de los inversores desea entender la rentabilidad operativa histórica.”*

**David Phillips**  
Socio, PwC

*Se requiere un mayor apoyo para los inversores minoristas*

Los entrevistados coincidieron en que es necesario considerar específicamente la simplificación de los informes para los inversores minoristas. La profesión contable debería definir mejor la terminología contable y desarrollar (a) un Balance simplificado, (b) un estado de pérdidas y ganancias simplificado, y (c) notas relacionadas simplificadas, en un idioma entendible a fin que una persona promedio logre entender. Los entrevistados indicaron igualmente la importancia de capacitar a los inversores mino-

ristas. Se debe requerir a las compañías que venden productos financieros sofisticados que capaciten a los inversores minoristas antes de lanzar un producto, al proporcionar información más clara sobre el producto y sus riesgos. Adicionalmente, las bolsas de valores y demás partes podría ofrecer al inversor minorista mayor información, como por ejemplo informes de analistas, con el fin de facilitar sus decisiones de inversión.

*Los emisores de normas de información financiera deberían simplificar sus estándares*

Según los entrevistados, la prioridad número uno de los emisores de normas debería ser optimizar el entendimiento de los estándares de información financiera. Deberían garantizar que sus normas no sólo son exhaustivas sino tan sencillas como sea posible, a fin que las partes interesadas puedan entenderlas e implementarlas adecuadamente.

Para mejorar el proceso de definición de normas y simplificar las normas de información financiera, los consejos de emisión de normas deben ser más diversos y motivar a más individuos no contadores a participar en el proceso de definición de normas. Los usuarios de los informes financieros deben involucrarse más en este proceso y proponer soluciones a algunos de estos problemas.

Antes de desarrollar o revisar las normas, los entrevistados recomendaron que los emisores de normas realicen un análisis de costo/beneficio con el objetivo de tomar en cuenta los aspectos económicos, la relevancia y el valor de dichos cambios.

*“Las normas se han complicado tanto que, a no ser que uno sea analista profesional, muy probablemente no logrará descifrar esos estándares o entender lo que significan.”*

**-Euleen Goh**  
Presidente, Comité de  
Normas de Contabilidad  
Singapur

<sup>3</sup>Originalmente en inglés: “Simply adding more disclosures will not fix the issues with financial reporting”

<sup>4</sup>Originalmente en inglés: “Most investors want to understand the historic profit number.”

<sup>5</sup>Originalmente en inglés: “The standards have gotten so complex that unless you are a professional analyst, you will not be able to wade through those standards and actually understand what they are telling you.”

### *La carga de información financiera sobre entidades más pequeñas y entidades no cotizadas debería ser limitada*

Los entrevistados comunicaron que, debido a la creciente complejidad de las normas de información financiera, los emisores de normas y los reguladores deben evaluar cómo reducir la carga que representan los informes financieros para las entidades privadas no cotizadas que no buscan una inversión pública. Especialmente deben considerar si es necesario contar con una serie limitada de normas de información financiera para las entidades no cotizadas y las más pequeñas. Se necesita urgentemente una norma contable clara para las entidades micro, que esté basada en el modelo histórico de costo.

### *Es necesario apoyar el uso del valor justo en los informes financieros*

El uso de valores justos en los informes financieros fue el tema que generó mayor divergencia de opinión entre los entrevistados; aunque en general todos coincidieron en que una contabilidad que permite el uso del valor justo genera información útil para los inversores.

Un cierto número de entrevistados - particularmente del lado de los inversores- argumentó que se debe apoyar el uso del valor justo, puesto que la información generada con base en este valor es la información más relevante para la toma de decisiones financieras y ofrece a las partes interesadas la información que refleja apropiadamente la condición económica de una organización. Recomendaron implementar un uso más amplio y consistente del valor justo.

Otros entrevistados argumentaron que las organizaciones externas al sector de los servicios financieros no deberían reflejar sus resultados operativos con el valor justo,<sup>6</sup> puesto que la mayoría de los inversores desea conocer la rentabilidad operativa histórica. En lugar de expandir el uso del valor justo en los informes financieros, los emisores de normas y los reguladores deben distinguir mejor el

<sup>6</sup>Dado que reconocen que el valor justo puede ser un métrica representativa para las compañías que ofrecen servicios financieros, algunos entrevistados recomiendan el desarrollo de un modelo de información separado que incluya más contabilidad de valor justo para ese sector.

impacto en las ganancias que resulta de cambios en el valor justo, versus aquellos cambios generados por el funcionamiento diario del negocio. Así, es necesario reducir la cantidad de ajustes teóricos al Balance, los cuales son contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias para reducir la brecha entre las cifras de los estados financieros y el verdadero desempeño subyacente de una organización.

Sin embargo, la crisis financiera ha dejado en claro que los preparadores, auditores y todas las partes interesadas necesitan mucha más orientación y asesoría para entender el riesgo inherente antes de asignar un valor justo a un activo. Los entrevistados sugirieron que un mayor uso de notas al pie explicatorias mejoraría el entendimiento de la contabilidad de justo valor.

*“Los valores justos representan el núcleo de todos los intercambios y reflejan la estimación y la valoración más completa del valor de los activos y los pasivos.”*

**Matthew Waldron,  
Director del Grupo de  
Política de Información  
Financiera Instituto CFA**

*“Cuando uno no entiende el riesgo, no puede asignarle un valor al activo.”*

**Richard Petty, Profesor,  
Macquarie Graduate School of  
Management; Presidente Compañía de  
inversiones ubicada en Hong Kong**

### *La aplicación de las normas de información financiera debe basarse más en los principios*

Para lograr capturar la verdadera sustancia económica de una transacción, los entrevistados sugirieron una aplicación de las normas de información financiera que se basara aún más en los principios. Sin embargo, la tendencia global en la definición de normas se basa cada vez más en las reglas, lo cual es preocupante.

<sup>7</sup>Originalmente en inglés: “Fair values lie at the heart of all exchanges and reflect the most complete estimate and expectation of the value of assets and liabilities”

<sup>8</sup>Originalmente en inglés: “When you don't understand the risk, you can't put a value on the asset”

Una aplicación de las normas de información financiera que se base aún más en los principios debe ir de la mano con el uso del juicio profesional. Por ende, los emisores de normas financieras deben garantizar suficiente espacio en sus normas para el juicio profesional, definiendo los principios y proporcionando suficiente latitud para que la gerencia ilustre la realidad económica. Por su parte, los reguladores deben establecer un proceso de implementación justo. Las normas específicas de información financiera deben ser integradas en una subsección dentro de los principios globales. Cuando la aplicación de una regla entre en conflicto con un principio, el principio predomina.

Los directores y los auditores deben asumir la responsabilidad de los informes financieros usando su juicio profesional al aplicar las normas basadas en los principios, fundando su toma de decisión en la sustancia de una transacción. Los entrevistados expresaron que los auditores deben aclarar cualquier cuestión de interpretación con sus clientes, usando el juicio profesional en lugar de requerir reglas adicionales, excepciones y guías a los emisores de normas, con el objetivo de validar su afirmación.

*Los mercados de capitales globales se beneficiarían más de una serie de normas de información financiera de alta calidad basadas en los principios*

Los entrevistados indicaron que una mayor convergencia hacia una serie única de normas internacionales de información financiera - como las Normas Internacionales de Información Financiera del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - es vital dado que el creciente suministro global de capitales requiere el apoyo de una serie global de normas de información financiera de alta calidad. Un conjunto convergido de normas de información financiera claras y concisas optimizaría la comparabilidad y el análisis de las oportunidades de inversión globalmente, y, eventualmente, la confianza del inversor.

Los entrevistados que tienden hacia el lado del preparador recomendaron que varias jurisdicciones converjan más y estandaricen sus requerimientos de información financiera - al igual que sus requerimientos en otras áreas, como la gestión y auditoría - a fin de reducir la complejidad y los costos asociados con el cumplimiento.

Aunque es importante lograr una convergencia internacional de las normas de información financiera, la calidad de las normas es más importante que la velocidad a la cual se logre la convergencia. Así, la prioridad para los emisores de normas de información financiera debe ser la calidad de los informes financieros, ofreciendo en las cuentas información que sea más relevante, fiable, transparente, consistente y entendible.

*“Lo que la gente nos exige [la Oficina del Contador Director del SEC] es exactamente lo que exigimos de ellos: ejercer el juicio profesional”*

**James Kroeker,  
Contador Director,  
Valores de Estados Unidos  
y Comisión de Valores**

Se debe exigir un comportamiento profesional y un nivel mínimo de calificación a los preparadores de los estados financieros

Considerando que los informes financieros son tan sólidos como el eslabón más débil de la cadena de suministro de información financiera, es necesario exigir a los preparadores de éstos un nivel mínimo de calificación y comportamiento profesional. Por ende, las organizaciones deben establecer un enfoque de contratación y capacitación riguroso para a su nómina del área de contabilidad.

### *Cómo Lograr Una Mayor Convergencia*

*Los entrevistados sugirieron las siguientes recomendaciones para alcanzar una mayor convergencia:*

- ◀ Los emisores de normas de información financiera deben priorizar la convergencia de normas claves y moderar el ritmo de la creación de nuevas normas y de la revisión de las normas actuales, a fin de permitir a las partes interesadas estar al tanto de los cambios.*
- ◀ Los reguladores deben preferentemente aclarar los obstáculos relacionados con los impuestos y los demás obstáculos que truncan una mayor*

<sup>9</sup>Originalmente en inglés: “What people are asking from us [the Office of the Chief Accountant of the SEC] is exactly what we are asking from them: to exercise professional judgement.”

*convergencia y estandarización global. Adicionalmente, una coordinación y colaboración internacional - realizando por ejemplo foros regionales de políticas, discutiendo los borradores en fase de consulta (información financiera) y compartiendo experiencias de implementación- hará que los países sean más fuertes individualmente y mucho más sólidos en su aplicación de las normas internacionales a las circunstancias locales.*

- ◀ *Los emisores de normas locales deben liderar y garantizar que las normas de información financiera reflejen la sustancia económica y legal de su mercado. De lo contrario, no será posible obtener una comparabilidad internacional.*
- ◀ *Los preparadores de la información financiera deben indicar claramente cómo los cambios en las normas de información han impactado sus estados financieros, con el objetivo que los usuarios comprendan mejor los resultados de dichos cambios.*

*Es necesario capacitar para promover una pronta transición global a las Normas Internacionales de Información Financiera.*

#### **4. Mejorando la auditoría financiera**

La auditoría representa una piedra angular en el mundo de la información financiera, proporcionando una garantía externa que define si los estados financieros están siendo preparados - en todo aspecto material - de acuerdo con el marco aplicable de información financiera. Los entrevistados presentaron varias recomendaciones para (a) aumentar las opciones disponibles en cuanto a auditores, (b) promover el desarrollo de la práctica, y (c) optimizar la comunicación del auditor. Sugirieron igualmente a los auditores expandir sus servicios de aseguramiento más allá de los estados financieros, para incluir información no financiera por ejemplo, en un informe de negocios integrado (ver la sección siguiente).

*Es necesario aumentar las opciones de auditoría; se debe animar a las organizaciones a recurrir a firmas de auditoría más pequeñas*

Según los entrevistados, el mercado de los servicios de auditoría está dominado por las 4 Grandes, Deloitte, Ernst & Young, KPMG y PricewaterhouseCoopers.

Los entrevistados opinaron que se deben aumentar las opciones de auditores si se desea disminuir la dependencia de las 4 Grandes. Sugirieron que

esto se podría lograr al impulsar las firmas de auditoría de tamaño mediano - uniendo, por ejemplo, firmas locales y regionales más grandes y formar asociaciones o franquicias- para que logren así estar en la capacidad de auditar a organizaciones transfronterizas más grandes. Los reguladores deben reducir las barreras al crecimiento de las firmas de auditoría más pequeñas, disminuyendo por ejemplo el creciente riesgo de litigio y extendiendo el cubrimiento del seguro al aceptar ciertos contratos más grandes. La modificación de los requerimientos regulatorios relacionados con la propiedad de una firma, a través de la introducción de capital externo en las firmas de auditoría, podría igualmente ser un beneficio puesto que se reduciría el costo de la inversión para dichas firmas. Para compensar la falta de calidad detectada en las firmas de auditoría más pequeñas, un organismo auditor independiente de supervisión podría inspeccionar dichas firmas y comunicar públicamente si están desempeñando sus funciones apropiadamente o no.

Contar con una mayor opción en la elección del auditor se encuentra igualmente en las manos de las organizaciones individuales y sus partes interesadas; mientras ofrezcan más negocios a las firmas de auditoría pequeñas y medianas, será más fácil que crezcan y se conviertan en firmas de auditorías con el nivel necesario para competir con las grandes firmas de auditoría actuales.

*Se debe apoyar a los auditores a través de desarrollos adicionales de práctica*

A fin de continuar mejorando la calidad de los servicios de auditoría y aseguramiento proporcionados por las firmas de auditoría, sería conveniente apoyar a la profesión contable con mayores desarrollos de prácticas. Por ejemplo, los entrevistados recomendaron el desarrollo de programas profesionales de calificación contable de alta calidad y el establecimiento de centros de investigación de servicios contables. Los auditores deben igualmente complementar las técnicas de auditoría modernas y basadas en la tecnología con procedimientos tradicionales como lo son la revisión y análisis de las operaciones, la evaluación del ambiente de control interno y la comunicación clara con los encargados de la gestión a fin de nunca desconocer los negocios subyacentes.

De acuerdo con los interrogados, los auditores podrían ser más proactivos en la detección de frau-

des, a través de una mejor verificación de las supuestas ventas llamando directamente a los clientes y requiriéndoles una confirmación por escrito, y de una mejor verificación con los bancos para establecer si las consignaciones reclamadas por el cliente se encuentran establecidas correctamente. A la luz de la crisis financiera - en parte porque muy pocas personas comprendieron los riesgos inherentes de productos financieros muy complicados, los cuales se convirtieron en activos tóxicos durante la crisis - los entrevistados recomendaron desarrollar una clase especialista de auditores capaces de evaluar el riesgo relacionado con instrumentos financieros complejos y de asesorar a demás auditores profesionales que realizan trabajos de auditoría más generales.

*“El auditor debe ser el juez y no el que opera el marcador.”<sup>10</sup>*

**-Michael McKersie**  
**Director Asistente de Mercados de**  
**Capitales, Association of**  
**British Insurers**  
**(Asociación de Aseguradores Británicos)**

## *Nueva Orientación sobre la Auditoría de Instrumentos Financieros Complejos*

*En el 2010, el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) emitió públicamente un nuevo pronunciamiento sugerido - la Declaración de Prácticas Internacionales de Auditoría (IAPS) 1000, Consideraciones Especiales en la Auditoría de Instrumentos Financieros Complejos - que resalta consideraciones prácticas para auditores al tratar instrumentos financieros complejos. El pronunciamiento enfatiza particularmente las consideraciones de auditoría relacionadas con temas de valoración y divulgación para ítems de estados financieros medidos con el valor justo.*

## *Mejorando las normas de auditoría y la supervisión*

El objetivo principal de una auditoría de estados financieros es tranquilizar a las partes interesadas al expresar la opinión del auditor sobre la prepa-

<sup>10</sup>Originalmente en inglés: “The auditor should be the empire, rather than the scoreboard operator.”

ración del estado financiero en todo aspecto material y si cumple con el marco de información financiera aplicable. Conservar enfoques basados en los principios para la información financiera y la auditoría promovería este concepto. Según los entrevistados, las normas de auditoría deberían basarse en los principios y permitir el juicio profesional y un enfoque de auditoría que se base más en el riesgo. Las NIAs emitidas por el IAASB deben ser reconocidas e implementadas globalmente. Adicionalmente, según los entrevistados, es necesario considerar una serie de estándares de auditoría para la auditoría de pequeñas y medianas empresas (PYMES); dichas normas reducirían significativamente el costo de implementación y la complejidad y facilitarían la comunicación con clientes de auditoría más pequeños<sup>11</sup>.

Los encuestados opinaron igualmente que una mayor supervisión nacional e internacional de la profesión de auditoría debería proteger la calidad de la auditoría y mejorar la confianza en la profesión de auditoría y la información financiera.

## *Apoyo a las firmas contables pequeñas y medianas*

*El Comité SMP de la IFAC emitió en 2010 la Guía para Gestión de Prácticas para Firmas Pequeñas y Medianas, la cual ofrece orientación sobre la manera cómo este sector puede manejar mejor sus prácticas y, eventualmente, operar de forma segura, rentable y profesional. El comité emitió igualmente la Guía de Control de Calidad para SMPs, cuyo objetivo es ayudar a las SMPs a entender y aplicar eficientemente la Norma Internacional de Control de Calidad 1. Finalmente, emitió la Guía para el Uso de las Normas Internacionales de Auditoría en la Auditoría de Pequeñas y Medianas Empresas, con el fin de ayudar a los profesionales entender y aplicar eficientemente las NIAs clarificadas.*

<sup>11</sup>La IFAC considera que las NIAs del IAASB están diseñadas para aplicar a las auditorías de las entidades de todo tamaño, como se define en la Posición de la Política de la IFAC 2, Apoyo de la IFAC a un Sólo Conjunto de Normas de Auditoría: Implicaciones para las auditorías de Pequeñas y medianas Empresas (2008)

### Es necesario mejorar la comunicación del auditor

En la opinión de los entrevistados, la naturaleza limitada de la comunicación de un auditor con las partes interesadas representa un obstáculo a la transparencia que debe ser tratado. Por ende, debemos reevaluar la relación e interacción entre (a) el auditor y la gerencia ejecutiva, (b) el auditor y la gerencia no ejecutiva (incluyendo el comité de auditoría), y (c) el auditor y las partes interesadas externas. Las divulgaciones externas y demás divulgaciones de las entidades corporativas, incluyendo el informe independiente del auditor sobre los estados financieros, forman parte del marco de la gestión de una organización. La auditoría del estado financiero debe tener un impacto positivo sobre la manera cómo una organización genera sus juicios. A fin de mejorar la posición actual de los auditores, debe existir mayor espacio para que ejerzan su juicio profesional sin temor a la responsabilidad. Para lograrlo, es importante implementar alguna especie de adjudicación de culpa.

Adicionalmente, la profesión de auditoría debe considerar mejoras a su modelo de informe estándar. Los entrevistados opinan que los informes del auditor deben ser sencillos, para que las calificaciones sean claras y fáciles de entender e interpretar por todas las partes interesadas. Por consiguiente, el informe de auditoría debe alejarse del estándar y proporcionar más información de la que fue utilizada para que el auditor llegase a su opinión, tal como las evaluaciones de auditor, materialidad, aplicaciones de juicio profesional, etc.

Como alternativa a la expansión de sus informes, los auditores podrían ofrecer más informes detallados del consejo y del comité de auditoría para optimizar la comunicación entre los directores y las partes interesadas de una organización.

### Mejorando el Informe del Auditor

El IAASB ha emprendido una iniciativa de investigación para estudiar las percepciones de los usuarios acerca del informe del auditor. Los resultados revelan claramente la necesidad de explorar vías para perfeccionar la utilidad de los informes de auditoría. El IAASB está planeando una consulta pública sobre el informe del auditor en el primer semestre de 2011, con el objetivo de obtener reacciones de los usuarios y demás participantes del mercado, a las amplias sugerencias de mejora de la utilidad de los informes del auditor. El resultado de esta consulta establecerá una base que será con-

siderada por el IAASB para determinar si es necesario emprender proyectos de definición de normas con el fin de desarrollar las NIAs relacionadas con los informes de auditoría.

Mayor información se encuentra disponible en la página web del IAASB: [www.ifac.org/IAASB/Projects.php](http://www.ifac.org/IAASB/Projects.php).

### **5. Pasos hacia una información de negocios integrada**

Se presenció un consenso general entre los entrevistados que establece que si vamos a tomar en cuenta factores sociales, ambientales y económicos, generando simultáneamente valor sostenible de las partes interesadas (como se recomienda en la sección 2), es entonces necesario adoptar una visión más amplia de los informes de negocios. Además, y como resultado, debemos expandir el informe financiero actual y convertirlo a un modelo integrado que comunique el desempeño social, ambiental y económico de una organización a un amplio rango de partes interesadas.

*“Los informes corporativos tienden a presentarse bajo varios compartimentos.*

*Por un lado está la responsabilidad social y por otro los informes de sostenibilidad generados independientemente. Sin embargo ambos forman parte integrante de la salud, patrimonio y reputación de una compañía.<sup>12</sup>”*

**-Guy Jubb  
Director de Inversiones  
y Jefe de Gestión  
Corporativa Life Investments**

*La optimización de la información de negocios debe iniciar con la ampliación de la perspectiva de la parte interesada*

Los entrevistados coincidieron en que la información de negocios debe satisfacer las necesidades de un amplio rango de partes interesadas. Estas deben recibir suficiente información sobre la organización con la cual interactúan, puesto que únicamente con esta información es que se pueden efectivamente comprometer con las mismas.

<sup>12</sup>Originalmente en inglés: “Corporate reporting tends to be very compartmentalized. You have social responsibility and sustainability

Los usuarios de los informes de negocios están mejor calificados para determinar si es útil reportar la información. Por ende, las organizaciones deben mostrarse más receptivas a las necesidades de información de sus inversores y demás partes interesadas, para establecer qué información es relevante para sus necesidades y ajustar sus informes de negocios como corresponde.

### *Los comentarios de la gerencia deben contextualizar las cifras*

Los comentarios de la gerencia facilitan el entendimiento de la información financiera y del desempeño general. El informe financiero muestra crudamente los hechos/cifras mientras que los informes narrativos contextualizan estas cifras gracias a la visión gerencial del desempeño de la empresa, su posición y desarrollo. Los entrevistados consideran la narrativa como una oportunidad para que la gerencia proporcione información adicional que (a) describa el ambiente de su organización, y (b) relacione dicha información a su modelo de negocios, estrategia, gestión de riesgo, desempeño actual y sus expectativas, para que los inversores y demás partes interesadas logren comprender la situación general. Si desean mejorar sus comentarios gerenciales, los consejos deben abrirse, ser más transparentes y vanguardistas, empeñándose por ofrecer mayor aclaración sobre lo que impulsa su negocio y los riesgos y oportunidades a los que se enfrentan.

Los entrevistados señalaron que varias organizaciones han mejorado sus informes proporcionando informes narrativos más equilibrados, puesto que el reciente ambiente financiero turbulento las obligó a enfocarse minuciosamente en (a) la desvalorización de los activos, (b) los retos en la obtención de financiamiento y hasta en (c) la idoneidad del negocio en marcha como la base de sus estados financieros. Un buen resultado de la crisis es que las organizaciones continúen con un enfoque más abierto frente a los informes de negocios al compartir aseveraciones, identificar riesgos potenciales y proporcionar información explicativa adicional. Sin embargo, para fomentar una mayor información narrativa, los inversores y demás partes interesadas deben cambiar su enfoque y cultura frente al litigio directo, de lo contrario, los comentarios de la gerencia mantendrán siempre divulgaciones estándar.

Para las organizaciones podría ser útil contar con guías completas que incluyan ejemplos ilustrativos y de orientación, a fin de mejorar los comentarios gerenciales. La orientación debería cubrir igualmente el uso/aplicación de indicadores claves de desempeño financieros y no financieros (KPIs), los cuales (a) podrían ayudar a las partes interesadas a entender los objetivos de una organización y cómo ésta planea lograrlos, y (b) podrían ser utilizados para medir mejor el desempeño contra dichos objetivos. Las métricas de desempeño pueden cubrir varios temas como la productividad, el impacto ambiental, el valor del capital humano, el capital organizacional (estructural), el capital del cliente y el relacional.

*“Los informes de negocios no representan un ejercicio de cumplimiento sino un ejercicio de comunicación con sus partes interesadas.”<sup>13</sup>*

**-Jane Diplock,  
Presidente, Comisión de  
Valores de Nueva Zelanda**

*“La contabilidad no siempre hace las cosas perfectamente; por eso el estado narrativo será tan importante, adicionalmente a los hechos como tal.”<sup>14</sup>*

**Sir David Tweedie,  
Presidente, IASB**

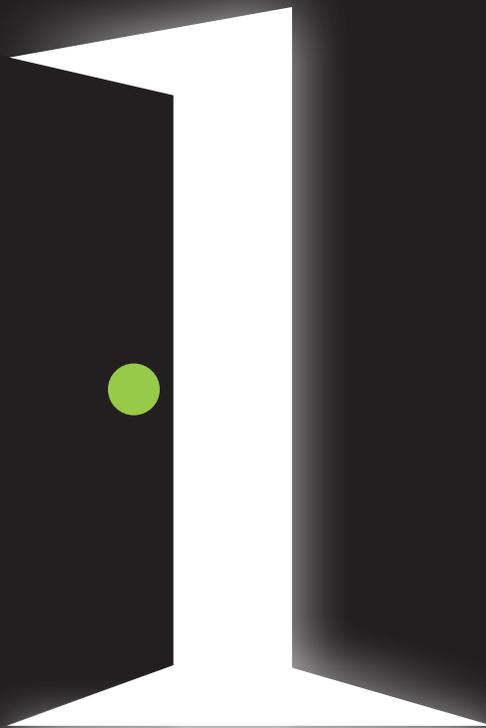
### *Información Orientada al Inversor sobre Temas de Cambio en el Ámbito*

*La IFAC está involucrada con el CDSB (Climate Disclosure Standards Board), con el fin de desarrollar el Marco de Información del Cambio del Ámbito (CCRF-Climat Change Reporting Framework). Los requerimientos del CCRF están diseñados para impulsar un enfoque armonizado de la preparación de divulgaciones relacionadas con el cambio en el ámbito que complementan los*

<sup>13</sup>Originalmente en inglés: “Business reporting is not a compliance exercise, but a communications exercise with your stakeholders.”

<sup>14</sup>Originalmente en inglés: “Accounting doesn't do things too well sometimes and that is why the narrative statements is going to be so important in addition to the raw facts.”

Patrocinador Platino



Step ahead

Deloitte.

© 2011 Deloitte Touche Tohmatsu Limited

*estados financieros e informan a los inversores temas que las gerencias han detectado como los más importantes en relación con el cambio climático, incluyendo los que impactan la estrategia, el desempeño económico y las perspectivas de la organización.*

*Es necesario desarrollar un modelo de informes de negocios nuevo e integrado*

Los entrevistados coincidieron en que los líderes organizacionales deben poder presentar una explicación coherente de su negocio para ayudar a las partes interesadas a evaluar el desempeño organizacional. Por ende, el formato actual de un informe financiero de corto espectro debe ser expandido para convertirse en un informe de negocios más conectado y holístico que integre varios

aspectos sociales, ambientales y económicos de una organización en una misma explicación coherente del negocio.

Las partes interesadas no sólo se beneficiarán de un modelo de información de negocios integrado; la calidad de los informes financieros también será mejorada, puesto que varios aspectos sociales y ambientales impactan realmente el desempeño de una organización. Al comunicar mejor y más eficientemente su información de responsabilidad social corporativa a sus inversores, las organizaciones pueden asesorarlos para tomar decisiones fundadas y atraer un más amplio rango de partes interesadas.

Adicionalmente, la creciente concienciación de la responsabilidad corporativa requiere el desarrollo de informes corporativos más completos. Las orga-

Patrocinador Platino

# Somos PricewaterhouseCoopers



# pwc

**Auditoría** ■ **Consultoría** ■ **Legal** ■ **Impuestos** ■ **Outsourcing**

La red de Firmas PwC suministra servicios de aseguramiento, impuestos y consultoría enfocados a las industrias, para mejorar el valor hacia los clientes. Más de 161,000 profesionales en 154 países que componen nuestra red comparten su pensamiento, experiencias y soluciones para desarrollar perspectivas frescas y proveer una asesoría práctica. Para mayor información ver [pwc.com](http://pwc.com).

© 2011 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la organización mundial PricewaterhouseCoopers, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.

nizaciones deben integrar la información de sostenibilidad y las tarjetas de puntuación con su información de negocios para explicar su filosofía y políticas operativas en cuanto a (a) sus esfuerzos financieros, sociales y de sostenibilidad ambiental, (b) su apetito de riesgo en todos los frentes que sean relevantes, (c) sus objetivos, (d) las relaciones entre sus estrategias a corto y largo plazo, (e) cómo se comportaron frente a las comparaciones en práctica, y (f) los tiempos previstos para acortar la brecha existente entre sus objetivos y los resultados actuales.

A fin de consolidar los diferentes informes segmentados (incluyendo la información en la página web corporativa), es necesario desarrollar un nuevo modelo de informes de negocios que agrupe toda la información y permita presentar una explicación coherente del negocio. Al integrar todos los resultados sociales, ambientales y económicos de una organización en un único informe -incluyendo

todas las métricas claves y teniendo en cuenta las diferentes interdependencias y permitiendo a los usuarios indagar más a fondo los temas para llegar a un mayor nivel de detalle - los entrevistados consideran que será posible evaluar con mayor exactitud el desempeño general de una organización.

*“Por su naturaleza, la información de riesgo debe ser vanguardista y los accionistas tienen derecho a obtener la mejor opinión del consejo sobre el tema.”<sup>15</sup>*

**-John Coombe,  
Presidente no Ejecutivo,  
Grupo Hogg Robinson plc;  
Director no Ejecutivo,  
Grupo HSBC and Home Retail plc**

<sup>15</sup> Originalmente en inglés: “By its nature, risk information must be forward-looking and the shareholders are entitled to have the board’s best view on this.”

*“La mayor parte del intangible de una compañía es la confianza que los inversores depositan en su equipo gerencial”*

**-Carlos Madrazo**  
Jefe de Relaciones con el  
Inversor Grupo Televisa, S.A.B

Según los entrevistados, los usuarios deben poder encontrar la información que necesitan y el nivel de detalle no debe oscurecer el material ni la información relevante. Una estrategia para la información integrada puede ser aplicada iniciando por un informe integrado de alto nivel, apto para diferentes partes interesadas, con mayor detalle para ofrecer información adicional a los grupos de usuarios específicos a través de tecnologías modernas de información y comunicación - tal como los sitios web, las bases de datos.

#### *La Información Integrada se Refuerza*

*La recomendación de desarrollar un marco de información integrada está reforzándose alrededor del mundo. El nuevo código de gestión para Sudáfrica (King III, 2009), por ejemplo, recomienda integrar los informes económicos, sociales y ambientales, informando cómo las acciones de una organización han impactado positiva o negativamente la comunidad y cómo tiende a optimizar esos aspectos positivos y a erradicar o mejorar los aspectos negativos en el año a venir.*

*El Comité de Información Internacional Integrada (IIRC) establecido recientemente y en el cual la IFA participa, ha iniciado el desarrollo de un marco de información financiera integrada que incluye:*

- ≠ Principios claves que definen el alcance y el contenido que se debe abarcar por cada informe integrado;*
- ≠ Criterios para determinar los ítems a ser incluidos, y*
- ≠ La forma en que se reporta, por ejemplo la integración en el informe “principal”, un formato de información obligatorio o flexible, e uso de la tecnología (por ejemplo XBRL) Se debe motivar una emisión de informes de negocio más frecuente*

*“Parte de nuestro problema es que somos excelentes creando nuevas cosas que reportar, pero lo que no hemos creado bien es un marco que consolide todo”<sup>16</sup>.*

**-Samuel A. DiPiazza,**  
Jr., Antiguo CEO Global,PwC

*Se debe motivar una emisión de informes de negocio más frecuente*

Es necesario fomentar una mayor frecuencia y una entrega oportuna de los informes de negocios, dado que esto mejoraría la eficiencia del mercado. El realizar los informes más frecuentemente alejaría a los inversores y demás partes interesadas de la información al vacío con la que operan, sintiendo que pasan de un período de reportes a otro. Prevería igualmente el tener que revisar línea por línea a fin de verificar qué ha cambiado cada tres o seis meses. Por otra parte, ayudaría a los inversores a retirarse del concepto a “corto plazo”, ya que no se enfocarían en la información trimestral.

La realización de informes más rápida y frecuente motivaría a las organizaciones a adecuar el funcionamiento de los sistemas de información internos, con el objetivo de entregar los informes rápidamente y al más bajo costo posible. El flujo optimizado de información interna debería beneficiar la toma de decisión a nivel gerencial. Los entrevistados señalaron igualmente que las compañías cotizadas podrían aumentar aún más el capital de las partes interesadas actuales, utilizando alguna especie de información continua que se enfoque en los cambios del material y no en la emisión de un prospecto completo.

*Los auditores deben expandir el alcance de sus auditorías y proporcionar aseguramiento más allá de los estados financieros*

A fin de continuar siendo relevantes, los auditores deben expandir el alcance de sus auditorías y proporcionar aseguramiento más allá de los estados financieros. De acuerdo con los entrevistados, la profesión de auditoría debería, por ende, apro-

<sup>16</sup>Originalmente en inglés: “Part of our problem is that we are great at creating new things to report, but what we haven't done well is create a framework to consolidate all these things.”

vechar las enormes oportunidades que se presentan de contar con un marco de informes redefinido, expandido y más transparente (como se mencionó previamente), el cual expandirá eficientemente la necesidad de aseguramiento. Las firmas de auditoría podrían proporcionar aseguramiento sobre estos informes integrados. Un aseguramiento expandido o integrado sería extremadamente importante para los usuarios de informes de negocios expandidos, a fin de garantizar que dichos reportes ofrecen una divulgación franca, equilibrada y transparente sobre lo que ha sucedido en la organización.

Los entrevistados consideran que es importante que los auditores tengan una visión clara de lo que funciona y lo que no en estos informes integrados y expandidos, para que logren expresar una opinión clara sobre estos informes. Con el objetivo de llevarle la delantera a los proveedores de aseguramiento, las firmas contables deben mantener su objetividad, independencia y mantenerse enfocadas en reportes transparentes y no sólo en el cumplimiento. Sin embargo, a fin de evitar mayores brechas en las expectativas, los emisores de normas y los entes profesionales deben comunicar claramente el alcance y los límites de dichas auditorías expandidas.

*“Si más compañías adoptan prácticas de negocio sostenibles, empezarán a incorporarlas en sus informes.”*

**-Patricia Cochran,  
Antigua CFO, Vision  
Service Plan**

## *Normas de Alta Calidad para Otros Servicios de Aseguramiento*

*Las NIAs se enfocan en la auditoría de estados financieros. Sin embargo, el IAASB reconoce igualmente la importancia de normas de altas calidad para servicios de aseguramiento que no sean auditorías. El IAASB ha desarrollado una serie de Normas Internacionales sobre Compromisos de Aseguramiento (ISAEs) existentes; adicionalmente, ciertos ISAEs están en desarrollo, como por ejemplo:*

☛ *ISAE 3000, Contratos de Aseguramiento Diferentes a las Auditorías o Revisiones de Informa-*

*ción Financiera Histórica (actualmente bajo revisión).*

☛ *ISAE sugerido 3410 Contratos de Aseguramiento por Declaraciones sobre Gases Efecto Invernadero (actualmente bajo revisión, Borrador de consulta emitido en Enero de 2011)*

*ISAE sugerido 3420 Informes de Aseguramiento sobre el Proceso de Compilación de información Financiera Pro Forma Incluida en un Prospecto (actualmente bajo revisión, Borrador de consulta emitido en Abril de 2011)*

*Las áreas emergentes donde las normas de aseguramiento pueden ser aplicadas incluyen el aseguramiento del estado de la gestión de una entidad; y de aspectos de cumplimiento, como por ejemplo el programa anticorrupción de una entidad.*

*Para obtener mayor información sobre las normas del IAASB y el programa de trabajo para el desarrollo de más normas, incluyendo normas de aseguramiento, visite la página del proyecto del IAASB o su sitio web: [www.iaasb.org](http://www.iaasb.org).*

## **6. Pasos a seguir**

Luego de la crisis financiera, ha surgido mucho debate sobre las acciones que se necesitan, y por parte de quién, para que los mercados y las organizaciones superen la crisis y eviten futuras crisis sociales, ambientales y/o económicas. Debido a que estas entrevistas sobre la información de negocios fueron realizadas después de la crisis financiera inicial, muchos de los entrevistados ofrecieron sus recomendaciones sobre cómo mejorar la gestión, los informes financieros y la auditoría para que los informes de negocios sean más útiles, a la luz de la crisis.

La IFAC está adelantando el desarrollo de normas y guías sobre temas claves en vista de la crisis financiera y a fin de reforzar los diferentes eslabones en la cadena de suministro de información - gestión en las organizaciones, información financiera, auditoría financiera y progreso hacia un modelo de información de negocios nuevo e integrado. Este informe contiene las acciones de la IFAC; ésta invita a los participantes de la cadena de suministro de informes de negocios a unirse a la IFAC y trabajar de la mano para resolver estos asuntos.

Se espera que las entrevistas y recomendaciones ofrecidas por los 25 líderes claves de negocio, en la serie de información de negocios de la IFAC,

inspiren a demás participantes en la cadena de suministro de informes de negocios para evaluar cómo optimizar la gestión en las organizaciones, la información financiera y la auditoría financiera y cómo tornar más útil la información de negocios.

Es posible descargar sin costo algún los artículos resumidos de las entrevistas, al igual que la transcripción de la totalidad de la entrevista, en el sitio web [www.ifac.org/frsc](http://www.ifac.org/frsc).

*“Si intentamos discutir sobre temas contables cuando el ambiente económico está calmado, no vamos a incluir a muchos en la conversación dado que considerarán el tema muy complicado o muy técnico. Si intentamos abarcar la contabilidad en un ambiente caótico y altamente apasionado... involucraremos a personas que se encuentren muy molestas y que consideren que el problema no es su negocio, sino la forma de medición contable<sup>17</sup>.”*

**Guy Almeida Andrade,  
Socio, MagalhãesAndrade S/S  
Auditores Independientes**

#### **Apéndice: iniciativas de la cadena de suministro de información de negocios**

Este apéndice proporciona una selección de publicaciones e iniciativas recientes de información de negocios, de los 164 miembros y asociados de la IFAC, al igual que de otras organizaciones.

#### **Iniciativas de información de negocios de los organismos miembros de la IFAC:**

✎ El documento del Instituto Canadiense de Contadores Certificados (CICA), *Generando Información Financiera para los Mercados de Capitales Canadienses* (2010), presenta un resumen

de los elementos claves del proceso de generación de información financiera, incluyendo las diferentes partes involucradas en el proceso. El documento enfatiza que para que el proceso sea fiable, dichas partes deben trabajar de la mano en un ambiente de respeto y cooperación.

- ✎ En Enero de 2010, el Instituto Certificado de Contadores Administrativos (CIMA) publicó: *Gestión de Empresas: Restaurando el Liderazgo de los Consejos*, el cual explora los problemas relacionados con la gestión a través de un esfuerzo para ayudar a los consejos a entender cómo deben actuar para ser más eficaces.
- ✎ El Instituto de Contadores Certificados de Australia (ICAA) publicó el documento de liderazgo en el 2008: *Informes de Negocios más Amplios*; en el 2009 emitió un documento complementario que impulsaba a las organizaciones a generar informes de negocios que comunicaran eficientemente con los mercados de capitales, incluyendo una articulación clara de sus estrategias de negocios, indicadores de desempeño claves (KPIs) y riesgos, y los prospectos basados en principios económicos, sociales y de gestión (ESG).
- ✎ En el 2009, el Instituto de Contadores Certificados de Inglaterra y Gales (ICAEW) publicó su documento titulado *Desarrollos en los Nuevos Modelos de Información*, el cual argumenta que la información de negocios debe cambiar y reflejar los cambios en el negocio, en la tecnología de información y en las necesidades de los usuarios, y también abarca las recientes iniciativas para un nuevo modelo de información de negocios.
- ✎ El informe *El Futuro del Aseguramiento* (2010), emitido por el Instituto de Contadores Colegiados de Escocia (ICAS), hace un llamado para que las responsabilidades de los auditores de compañías, directores y no ejecutivos, evolucionen a fin de proporcionar mayor responsabilidad y fiabilidad a las partes interesadas y demás.
- ✎ En Febrero de 2010, el Instituto de Contadores Colegiados de Escocia (ICAS) emitió el documento *Facilitando la Lectura de los Informes Corporativos - Es Hora de Ir al Grano*. Éste contiene un formato de informe formal corto de un banco universal ficticio y genera a los inversores - en menos de 30 páginas- la información clave de interés.

<sup>17</sup>Originalmente en inglés: “If we try to discuss accounting subjects in a time when the economic climate is calm, we are not going to bring many people to the table because they consider the subject too complicated or too technical. If we try to discuss accounting in a chaotic and highly impassioned climate ... we will bring to the table people who are very angry and who believe the problem is not their business, but the form of accounting measurement.”

**Iniciativas de información de negocios de otras organizaciones:**

- ✎ *Un Modelo Completo de Informes de Negocios: Informes Financieros para Inversores* (Instituto CFA para la Integridad del Mercado Financiero, 2007). El modelo propone 12 principios para garantizar que los estados financieros son relevantes, claros, precisos, entendibles y completos.
- ✎ El Foro de Usuarios de Informes Corporativos (CRUF) fue establecido en el 2005 como un foro de discusión, con el objetivo de ayudar a sus participantes en su enfoque frente al debate sobre los requerimientos actuales y futuros de los informes corporativos.
- ✎ El Grupo Asesor de la Crisis Financiera (del IASB) considera actualmente cómo los progresos en informes financieros podrían ayudar a optimizar la confianza de los inversores en los mercados financieros. El grupo asesor ayuda igualmente a identificar asuntos contables significativos que requieren atención urgente e inmediata por parte de los emisores de normas contables y temas de consideración a un más largo plazo.
- ✎ En el 2009, un grupo de trabajo liderado por accionistas, publicó directrices de divulgación optimizadas para asistir a los directores, comités de auditoría e inversores. Para visualizar los ejemplos del grupo de trabajo, visite la página web: [www.enhanceddisclosure.org](http://www.enhanceddisclosure.org).
- ✎ El 1º de Marzo de 2010, el *Código King de Gestión para Sudáfrica* (King III) entró en vigencia. El código recomienda la integración de los informes económicos, sociales o ambientales, registrando cómo el negocio de una compañía ha impactado a la comunidad, ya sea positiva o negativamente.
- ✎ En su *Informe Final (2008)*, el Comité Asesor sobre Progresos en Información Financiera de la Comisión de Estados Unidos de Valores e Inter-cambios (SEC) proporcionó una serie de propuestas para mejorar los informes financieros.
- ✎ El sitio web, Microsoft Investor Central, fue desarrollado para demostrar el potencial del uso de la tecnología en el suministro de información más relevante a los inversores. El sitio web aprovecha nuevas tecnologías, como XBRL y Silverlight por ejemplo, que ofrecen una experiencia interactiva al usuario. Al navegar el sitio, encontrará información financiera presentada bajo la forma de gráficas, y enlaces hacia información útil, incluyendo presentaciones audio y video.
- ✎ En informe del Consejo de Información Financiera del Reino Unido (FRC), *Más allá de las Palabras: Principios y Acciones para que los Informes Corporativos sean Menos Complejos y Más Relevantes* (2009), abarca la complejidad y el perfeccionamiento de la calidad de los informes financieros.
- ✎ Report Leadership es un grupo compuesto por varias partes interesadas cuyo objetivo es retarel pensamiento establecido en cuanto a informes corporativos. Su objetivo es desarrollar maneras sencillas, prácticas y efectivas para mejorar los informes narrativos y financieros.
- ✎ *El Paisaje General que Presenta la Información Integrada: Reflexiones y Pasos a Seguir* (2010) contiene una serie de contribuciones de participantes en el taller de Octubre 14-15 de 2010, sobre Información Integrada: Marcos y Plan de Acción, el cual fue llevado a cabo en la Universidad Harvard Business School, Boston, Estados Unidos.

Fuente: IFAC. Traducción propia *incp*