

EL MARCO
INTERNACIONAL <IR>



INTEGRATED REPORTING <IR>

ACERCA DEL IIRC

El Consejo Internacional de Reporting Integrado (IIRC por sus siglas en inglés) es una coalición global de reguladores, inversores, empresas, reguladores de estándares, emisores de normas, profesionales contables y organizaciones no gubernamentales (ONGs). En conjunto, esta coalición comparte la visión de que la comunicación de la creación de valor debería ser el próximo paso en la evolución del reporting corporativo.

EL Marco Internacional <IR> ha sido desarrollado para responder a esta necesidad y sentar los cimientos para el futuro.

Más información referente al IIRC se puede encontrar en su página web: www.theiirc.org, incluyendo:

- Antecedentes sobre la creación del IIRC.
- Su misión, visión y objetivos.
- Su estructura y miembros, así como la inscripción de grupos que han contribuido al desarrollo de este Marco Internacional.
- Proceso estándar.

El IIRC no se hace responsable de cualquier pérdida causada a cualquier persona que actúe, o se abstenga de actuar, en dependencia del material de esta publicación, si tal pérdida es causada por negligencia o de otro modo.

Copyright © Diciembre 2013 por el International Integrated Reporting Council ('el IIRC'). Reservados todos los derechos. Se concede permiso para hacer copias de este trabajo, siempre que esas copias sean para uso personal o educativo, y no se vendan o se difundan, y siempre que cada copia incluya la siguiente línea de crédito: "Copyright © Diciembre 2013 por el International Integrated Reporting Council ('el IIRC'). Reservados todos los derechos. Uso con permiso del IIRC. Contacte con el IIRC (info@theiirc.org) para autorización para reproducir, almacenar, transmitir o realizar otros usos de este documento". De lo contrario, se requiere permiso previo por escrito del IIRC para reproducir, almacenar, transmitir o realizar otros usos de este documento, salvo lo permitido por la ley. Contacto: info@theiirc.org.

El Marco Internacional de Reporting Integrado publicado en idioma inglés por el International Integrated Reporting Council ('el IIRC') en Diciembre 2013, ha sido traducido al español por un equipo de revisores, y se reproduce con el permiso del IIRC. El IIRC no asume ninguna responsabilidad por la exactitud e integridad de la traducción, o por acciones que pudieran derivarse como consecuencia del mismo. El texto aprobado por el Marco Internacional de Reporting Integrado es el publicado por el IIRC en idioma inglés.

Texto en lengua española del Marco Internacional de Reporting Integrado © Marzo 2014 por el IIRC. Reservados todos los derechos.

El IIRC quiere agradecer a KPMG, Ernst & Young y a José Luis Morales García, de la Comisión de Economía y Sostenibilidad del Colegio de Economistas de Cataluña, su apoyo en la preparación de esta traducción.

ACERCA DEL REPORTING INTEGRADO

La visión a largo plazo del IIRC, es un mundo en donde el pensamiento integrado está incorporado dentro de las principales corrientes de las prácticas empresariales tanto en el sector público como en el sector privado, siendo facilitado por el Reporting Integrado <IR> como la norma de reporting corporativo. El ciclo de pensamiento y reporting integrado, tiene como resultado una asignación eficiente y productiva del capital, que será una fuerza para la estabilidad financiera y sostenible.

El <IR> tiene como objetivo:

- Mejorar la calidad de información disponible para permitir que los proveedores de capital financiero tengan una eficiente y productiva asignación de capital
- Promover un enfoque más coherente y eficiente para que el reporting corporativo contribuya con diferentes informes estandarizados y comuniquen el rango completo de factores que materialmente afecten la habilidad de crear valor a lo largo del tiempo en una organización
- Mejorar la rendición de cuentas y administración sobre la amplia base de capitales (financiero, industrial, intelectual, humano, natural, social y relacional) y promover el entendimiento de sus interdependencias
- Apoyar el pensamiento integrado, la toma de decisiones y acciones que se enfoquen en la creación de valor en el corto, medio y largo plazo.

<IR> es consistente con numerosas novedades en cuanto a los requerimientos del reporting corporativo que están teniendo lugar dentro de las jurisdicciones locales en todo el mundo. Se pretende que el Marco Internacional <IR>, que proporciona la orientación basada en principios para las empresas y otras organizaciones que deseen preparar un informe integrado, acelerará estas iniciativas individuales y dará impulso a una mayor innovación en el reporting corporativo a nivel mundial para desbloquear los beneficios de <IR>, e incluir el aumento de la eficiencia del proceso de información por sí mismo.

Se prevé que con el tiempo, <IR>, se convertirá en la norma del reporting corporativo. La organización ya no producirá comunicaciones numerosas, desvinculadas y estáticas. Esto será facilitado por el proceso de pensamiento integrado, y por la aplicación de principios como la conectividad de la información.

<IR> es consistente con el desarrollo de informes financieros y de otro tipo, pero un informe integrado también difiere de otros informes y formas de comunicación de diversas maneras. En particular, se enfoca en la habilidad de la organización para crear valor en el corto, medio y largo plazo. Al hacerlo:

- Hace un énfasis combinado en la concisión, el enfoque estratégico y la orientación futura, la conectividad de la información, los capitales y sus interdependencias
- Enfatiza la importancia que tiene el pensamiento integrado dentro de la organización.

El pensamiento integrado es la consideración activa que tiene una organización respecto a la relación entre sus unidades tanto operativas como funcionales y los capitales que utiliza o que su actividad impacta. El pensamiento integrado conduce a la toma de decisiones y acciones integradas que consideran la creación de valor a corto, medio y largo plazo.

El pensamiento integrado toma en cuenta la conectividad e interdependencia entre el rango de factores en una organización que afectan su habilidad de crear valor en el tiempo, incluyendo:

- Los capitales que la organización utiliza o sobre los que su actividad tiene impacto, las interdependencias críticas, incluyendo las concesiones entre estos
- La capacidad de respuesta ante las legítimas necesidades e intereses de los grupos de interés claves de la organización
- Cómo la organización adapta su estrategia y modelo de negocio para poder responder a su entorno externo, y los riesgos y oportunidades que enfrenta
- Las actividades de la organización, su desempeño (financiero y de otro tipo) y sus resultados en términos de sus capitales pasados, presentes y futuros.

Cuanto más incorporado esté el pensamiento integrado en las actividades de una organización, más natural será el flujo de información para los informes de gestión, análisis y toma de decisiones. También conlleva una mejor integración en los sistemas de información que soportan los informes y comunicación tanto interna como externa, incluyendo la preparación del informe de integrado.

RESUMEN EJECUTIVO	5
PRIMERA PARTE – INTRODUCCION	7
1. USANDO EL MARCO	8
A Definición del informe integrado	8
B Objetivo del Marco	8
C Propósito y usuarios de un informe integrado	8
D Un enfoque basado en principios	8
E Forma del informe y relación con otra información	9
F Aplicación del Marco	9
G Responsabilidad de un informe integrado	10
2. CONCEPTOS FUNDAMENTALES	11
A Introducción	11
B Creación de valor, para la compañía y para otros	11
C Los capitales	12
D El proceso de creación de valor	14
SEGUNDA PARTE – EL INFORME INTEGRADO	16
3. DIRECTRICES	17
A Enfoque estratégico y orientación futura	17
B Connect Conectividad de la información	17
C Relación con los grupos de interés	18
D Materialidad	19
E Concisión	22
F Fiabilidad y exhaustividad	22
G Compatibilidad y consistencia	24
4. CONTENIDOS	25
A Descripción general de la organización y su entorno externo	25
B Gobierno Corporativo	26
C Modelo de negocio	26
D Riesgos y oportunidades	28
E Estrategia y asignación de recursos	28
F Desempeño	29
G Perspectivas	30
H Bases de preparación y presentación	30
I Orientación general de presentación de informes	31
GLOSARIO	35
ANEXO – RESUMEN DE REQUERIMIENTOS	37

El Reporting Integrado <IR> promueve un enfoque de mayor cohesión y eficiencia al reporting corporativo y, además, pretende mejorar la calidad de la información disponible para los proveedores de capital financiero para permitir una asignación de capital más eficiente y productiva.

La visión a largo plazo del IIRC es un mundo en donde el pensamiento integrado está incorporado en la práctica habitual de negocios, tanto en el sector público como el privado, siendo facilitado por el <IR> como la norma del reporting corporativo.

UN INFORME INTEGRADO

El propósito principal de un informe integrado es el de explicar a los proveedores de capital financiero cómo una organización crea valor a lo largo del tiempo. Un informe integrado beneficia a los grupos de interés preocupados por la habilidad de la organización para crear valor a lo largo del tiempo, incluyendo los empleados, clientes, proveedores, socios, comunidad local, legisladores, reguladores y políticos.

El Marco Internacional <IR> (el Marco) adopta un enfoque basado en principios. La intención es lograr un equilibrio adecuado entre flexibilidad y rigidez, reconociendo la extensa variedad de circunstancias particulares en que se pueden encontrar las organizaciones, y que a su vez ofrezca un nivel suficiente de información relevante que permita la comparación entre las organizaciones. El Marco no establece indicadores clave de desempeño específicos, métodos de medición, o la divulgación de asuntos particulares, pero incluye un cierto número de requerimientos que deben ser aplicados para que el informe integrado pueda estar de conformidad con el Marco.

Un informe integrado puede ser preparado en respuesta a requerimientos existentes de cumplimiento, puede ser un informe independiente, o bien ser incluido como parte destacada, diferenciada y accesible de otro informe o forma de comunicación. Debe incluirse una declaración de los órganos de gobierno corporativo aceptando la responsabilidad sobre el informe.

CONCEPTOS FUNDAMENTALES

Un informe integrado tiene como objetivo dar información acerca de los recursos y las relaciones utilizados y afectados por una organización, esto es lo que se denomina como “los capitales” en este Marco. También busca explicar cómo la organización interactúa con el entorno externo y con los capitales para crear valor en el corto, medio y largo plazo.

Los capitales son inventarios de valor que se incrementan, disminuyen y transforman a través de las actividades y las salidas de la organización. El Marco establece seis categorías de capitales: financiero, industrial, intelectual, humano, social y relacional, y natural, aunque las organizaciones que preparen un informe integrado no están obligadas a adoptar esta categorización o estructurar su informe conforme a estos capitales.

La habilidad de una organización para crear valor para sí misma permite que haya retornos financieros para los proveedores de capital financiero. Esto está interrelacionado con el valor que la organización crea para los grupos de interés y para la sociedad en general mediante una amplia gama de actividades, interacciones y relaciones. Cuando éstas son materiales para la creación de valor de la organización, deben ser incluidas en el informe integrado.

EL MARCO

El propósito de este Marco es establecer Principios y Contenidos que rijan el contenido global de un informe integrado, así como explicar los conceptos fundamentales que los sustentan. El Marco:

- Identifica la información que será incluida en un informe integrado para evaluar la habilidad de la organización para crear valor; no establece valores de referencia para elementos tales como la calidad de la estrategia organizacional o su nivel de desempeño
- Está escrito principalmente en el contexto del sector privado, para compañías con fines de lucro de cualquier tamaño; pero también se puede aplicar, con las adaptaciones necesarias, al sector público y a organizaciones sin fines de lucro.

DIRECTRICES

Las siguientes Directrices guían la preparación de un informe integrado, orientando el contenido del informe y la manera en que la información será presentada:

- *Enfoque estratégico y orientación futura:* Un informe integrado deberá dar una visión de la estrategia de la organización, y cómo se relaciona con la capacidad de la organización para crear valor en el corto, medio y largo plazo, y el uso de los capitales y sus efectos en estos
- *Conectividad de la información:* Un informe integrado deberá mostrar una imagen holística de la combinación, interrelación y dependencia entre los factores que afectan a la capacidad de la organización para crear valor a lo largo del tiempo
- *Relaciones con los grupos de interés:* Un informe integrado debería dar una visión de la naturaleza y la calidad de las relaciones de la organización con sus grupos de interés clave, incluyendo cómo y en qué medida la organización comprende, tiene en cuenta y responde a sus necesidades e intereses legítimos
- *Materialidad:* Un informe integrado deberá divulgar información acerca de los asuntos que afecten sustancialmente la habilidad de una organización para crear valor en el corto, medio y largo plazo.
- *Concisión:* Un informe integrado deberá ser conciso
- *Fiabilidad y exhaustividad:* Un informe integrado debe incluir todas las cuestiones materiales, tanto positivas como negativas, de una manera equilibrada y sin error material
- *Consistente y comparable:* La información en un informe integrado deberá ser presentada: (a) de manera que sea consistente a lo largo del tiempo, (b) de forma que permita la comparación con otras organizaciones en la medida que sea material para la habilidad de la organización de crear valor a lo largo del tiempo.

CONTENIDOS

Un informe integrado incluye ocho Contenidos que están fundamentalmente vinculados entre sí y que no son mutuamente excluyentes:

- *Organization Descripción de la organización y del entorno externo:* ¿Qué hace la organización y cuáles son las circunstancias en las que opera?
- *Gobierno Corporativo:* ¿De qué manera la estructura de gobierno corporativo de la organización apoya la capacidad de crear valor en el corto, medio y largo plazo?
- *Modelo de negocio:* ¿Cuál es el modelo de negocio de la organización?
- *Riesgos y oportunidades:* ¿Cuáles son los riesgos y las oportunidades específicas que afectan a la capacidad de la organización para crear valor?
- *Perform Estrategia y asignación de recursos:* ¿De dónde viene la organización, hacia dónde quiere ir, y cómo piensa llegar?
- *Desempeño:* ¿En qué medida la organización alcanza sus objetivos estratégicos y cuáles son los resultados en términos que tengan efecto sobre los capitales?
- *Perspectiva:* ¿A qué retos e incertidumbres puede enfrentarse la organización al desarrollar su estrategia?, y ¿Cuáles son las implicaciones potenciales para su modelo de negocio y desempeño futuro?
- *Basis of Perspectiva:* ¿A qué retos e incertidumbres puede enfrentarse la organización al desarrollar su estrategia?, y ¿Cuáles son las implicaciones potenciales para su modelo de negocio y desempeño futuro?

PRIMERA PARTE

INTRODUCCION

1A Definición de informe integrado

- 1.1 Un informe integrado es una comunicación concisa acerca de cómo la estrategia de una organización, su gobierno corporativo, desempeño y perspectivas, en el contexto de su entorno externo, la conducen a crear valor en el corto, medio y largo plazo.
- 1.2 Un informe integrado debe ser preparado de conformidad con el presente Marco.

1B Objetivos del Marco

- 1.3 El propósito de este Marco es establecer Principios y Contenidos que rijan el contenido global de un informe integrado, y explicar los conceptos fundamentales que lo sustentan.
- 1.4 Este Marco ha sido concebido principalmente en el contexto del sector privado, para compañías con fines de lucro de cualquier tamaño; pero también puede ser aplicado, adaptado según sea necesario, para el sector público y para organizaciones sin fines de lucro.
- 1.5 Este Marco identifica la información que se incluirá en un informe integrado para su uso en la evaluación de la capacidad de una organización para crear valor; no establece puntos de referencia para asuntos tales como la calidad de la estrategia de una organización o el nivel de su desempeño.
- 1.6 En este Marco, se hace referencia a la creación de valor:
 - Incluyendo los casos en los que se conserva el valor y en los que disminuye (véase el apartado [2.14](#))
 - Relacionando la creación de valor a lo largo del tiempo (p.ej. en el corto, medio y largo plazo)

1C Propósito y uso del informe integrado

- 1.7 El objetivo principal de un informe integrado es explicar a los proveedores de capital financiero cómo la organización crea valor a lo largo del tiempo. Por lo tanto, contiene información relevante, tanto financiera como de otro tipo.

- 1.8 Un informe integrado beneficia a todos los grupos de interés interesados en la habilidad de la organización para crear valor a lo largo del tiempo, incluyendo empleados, clientes, proveedores, socios, comunidad local, legisladores, reguladores y políticos.

1D Un enfoque basado en principios

- 1.9 Este Marco se basa en principios. La intención del enfoque basado en principios consiste en lograr un equilibrio adecuado entre flexibilidad y prescripción, reconociendo la amplia variedad de circunstancias particulares de diferentes organizaciones, al tiempo que permite un grado suficiente de comparabilidad entre organizaciones para satisfacer las necesidades de información relevantes.
- 1.10 Este Marco no establece indicadores clave de desempeño (KPIs), métodos de medición, o la divulgación de asuntos particulares. Los responsables de la elaboración y presentación del informe integrado, por tanto, tienen que ejercer su razonamiento, teniendo en cuenta las circunstancias específicas de la organización, para determinar:
 - Qué asuntos son materiales
 - Cómo son divulgados, incluyendo la aplicación de métodos de medición y divulgación de aceptación general, según corresponda. Cuando la información de un informe integrado es similar a, o está basada en otra información publicada por la organización, debe ser preparada sobre la misma base, o ser fácilmente conciliable con esa otra información.

1. ULSO DEL MARCO CONTINUADO

Información cuantitativa y cualitativa

1.11 Los indicadores cuantitativos, como KPIs y métricas monetarias, y el contexto en que se proporcionan, pueden ser muy útiles para explicar cómo una organización crea valor y cómo utiliza y afecta a varios capitales. Si bien los indicadores cuantitativos se incluyen en un informe integrado, siempre que sea posible y relevante habría que incluirlos:

- La capacidad de la organización para crear valor se puede informar mejor a través de una combinación de información cuantitativa y cualitativa (véase también el párrafo 3.8 con respecto a la conectividad de la información cuantitativa y cualitativa)
- No es el propósito de un informe integrado cuantificar o monetizar el valor de la organización en un punto en el tiempo, el valor que se crea en un periodo, o su uso e impactos en todos los capitales (véase también el párrafo [4.53](#) respecto a las características comunes de indicadores cuantitativos adecuados).

1E Estructura del informe y su relación con otra información

- 1.12 ***Un informe integrado debe ser una comunicación designada e identificable.***
- 1.13 Un informe integrado debe ser más que un resumen de información dentro de otra forma de comunicación (p.ej. estados financieros, un informe de sostenibilidad, llamadas de analistas, o en un sitio web); más bien, se hace explícita la conectividad de la información para comunicar cómo se crea valor a lo largo del tiempo.
- 1.14 Un informe integrado se puede preparar en respuesta a los requisitos de cumplimiento existentes. Por ejemplo, la ley local podría requerir que una organización prepare un informe de gestión o algún informe que proporcione el contexto sobre sus estados financieros. Si ese informe se prepara de acuerdo con este Marco, se puede considerar un informe integrado. Si se requiere que el informe incluya información específica más allá de la exigida por el presente Marco, el informe aún se puede considerar un informe integrado si esa otra información no oculta la

información concisa requerida por este Marco.

- 1.15 Un informe integrado puede ser tanto un informe independiente o incluirse como una parte distinguible, destacada y accesible de otro informe o comunicación. Por ejemplo, puede incluirse al principio de un informe que también incluya los estados financieros de la organización.
- 1.16 Un informe integrado puede proporcionar un “punto de entrada” para ofrecer información más detallada adicional a la comunicación designada y a la cual puede estar vinculada. El tipo de vínculo dependerá de la forma del informe integrado (p. ej. para un informe impreso, los vínculos pueden implicar añadir información como un apéndice; para un informe en la web, puede implicar incluir hipervínculos a esa otra información

1F Aplicación del Marco

- 1.17 ***Cualquier comunicación que pretenda ser un informe integrado y haga referencia al Marco, debe aplicar todos los requisitos identificados en letra negrita y cursiva, excepto si:***
- ***La falta de disponibilidad de información confiable o prohibiciones legales específicas resultan en una incapacidad para divulgar información importante***
 - ***La divulgación de información material podría causar un perjuicio competitivo significativo (Ver párrafo [3.51](#))***
- 1.18 ***En el caso de la no disponibilidad de información confiable o prohibiciones legales específicas, un informe integrado debería:***
- ***Indicar la naturaleza de la información que se ha omitido***
 - ***Explicar la razón por la que se ha omitido***
 - ***En el caso de la no disponibilidad de los datos, identificar las medidas adoptadas para obtener la información, y el plazo previsto para hacerlo.***

1. ULSO DEL MARCO CONTINUADO

Directrices

- 1.19 El texto en este Marco que no está en letra cursiva negrita proporciona orientación para ayudar en la aplicación de los requisitos. No es necesario que un informe integrado incluya todos los elementos a que se refiere la guía..

1G La responsabilidad de un informe integrado

- 1.20 ***Un informe integrado debe incluir una declaración de los órganos de gobierno corporativo que incluya:***
- ***Un reconocimiento de su responsabilidad para garantizar la integridad del informe integrado***
 - ***El reconocimiento de que se ha aplicado el conocimiento colectivo para la preparación y presentación del informe integrado***
 - ***Su opinión o conclusión sobre si el informe integrado se ha presentado de conformidad con este Marco***
- O, si no incluye una declaración de este tipo, debería explicar:***
- ***¿Qué papel jugaron los órganos de gobierno corporativo en su preparación y presentación?***
 - ***¿Qué medidas se están tomando para incluir una declaración de este tipo en los informes futuros?***
 - ***El plazo de tiempo para hacerlo, que debe ser a más tardar al tercer informe integrado de la organización que haga referencia este Marco.***

2. CONCEPTOS FUNDAMENTALES CONTINUADO

2.1 Los conceptos fundamentales de este capítulo respaldan y refuerzan los requerimientos y orientación en el Marco.

2A Introducción

2.2 Un informe integrado explica cómo una organización crea valor a lo largo del tiempo. El valor no es creado por o dentro de una organización por sí solo. Es:

- Influenciado por el entorno externo
- Creado a través de las relaciones con los grupos de interés
- Dependiente de diversos recursos.

2.3 Por lo tanto, un informe integrado tiene por objeto proporcionar una visión sobre:

- El entorno externo que afecta a una organización
- Los recursos y las relaciones utilizados y afectados por la organización, que se denominan colectivamente en este Marco como los capitales y se categorizan en la [Sección 2C](#) como financiero, industrial, intelectual, humano, social y relacional, y natural
- Cómo la organización interactúa con el entorno externo y con los capitales para crear valor en el corto, medio y largo plazo.

2B Creación de valor para la organización y para otros

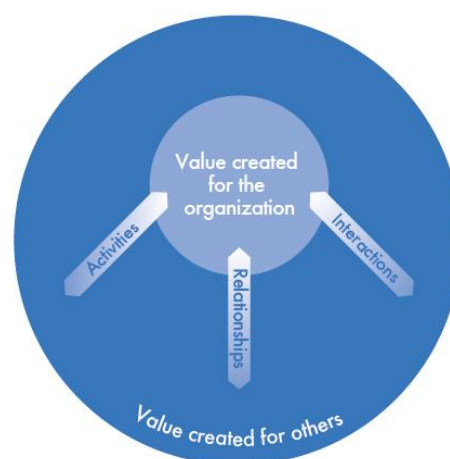
2.4 El valor creado por una organización a lo largo del tiempo se manifiesta en un aumento, disminución o transformación de los capitales causados por las actividades y las salidas de la organización. Ese valor tiene dos aspectos interrelacionados – valor creado por:

- La organización en sí misma, lo que permite rendimientos financieros para los proveedores de capital financiero
- Otros (por ejemplo. los grupos de interés y la sociedad en general).

2.5 Los proveedores de capital financiero están interesados en el valor que una organización crea para sí misma. También están interesados en el valor que una organización crea para otros, cuando esto afecta a la capacidad de la organización para crear valor por sí misma, o se refiere a un objetivo declarado por la organización (p.ej. un propósito social) que afecta a su valoración.

2.6 La capacidad de una organización para crear valor para sí misma está relacionada con el valor que genera para los demás. Como se muestra en la Figura 1, esto ocurre a través de una amplia gama de actividades, interacciones y relaciones, además de aquellas, tales como las ventas a clientes, que están directamente asociadas con cambios en el capital financiero. Esto incluye, por ejemplo, los efectos que tienen las actividades de negocio de la organización y sus salidas en la satisfacción de los clientes, en la disposición de los proveedores para hacer negocios con la organización y en los términos y condiciones en que lo hacen, en las iniciativas que los socios comerciales están de acuerdo en adoptar, en la reputación de la organización, en las condiciones impuestas a la organización para operar, las exigencias de la cadena de suministro o los requisitos legales.

Figure 1: Valor creado para la organización y para los demás:



2.7 Cuando estas interacciones, actividades y relaciones son materiales en relación con la habilidad de la organización para crear valor para sí misma, serán incluidas en el informe integrado. Esto incluye que se tome en cuenta el grado en que se han externalizado los

2. CONCEPTOS FUNDAMENTALES CONTINUADO

- efectos sobre los capitales (es decir, los costes u otros efectos en los capitales que no son propiedad de la organización).
- 2.8 Las externalidades pueden ser positivas o negativas (es decir, que pueden resultar en un aumento neto o disminución del valor incorporado a los capitales). Las externalidades pueden, en última instancia, aumentar o disminuir el valor creado para la organización, por lo tanto, los proveedores de capital financiero necesitan información sobre las externalidades materiales para evaluar sus efectos y asignar los recursos correspondientes.
- 2.9 Debido a que el valor se crea en diferentes horizontes temporales y para los diferentes grupos de interés a través de diferentes capitales, es poco probable que sea creado a través de la maximización de un capital sin tener en cuenta los demás capitales. Por ejemplo, la maximización del capital financiero (por ejemplo, el beneficio) a expensas del capital humano (por ejemplo, a través de políticas y prácticas inadecuadas de recursos humanos) es poco probable que maximice el valor para la organización a largo plazo.

2C Los capitales

El inventario y el flujo de capitales

- 2.10 Todas las organizaciones dependen de diversas formas de capital para su éxito. En este Marco, los capitales comprenden el financiero, industrial, intelectual, humano, social y relacional, y natural, aunque como se ha discutido en los párrafos [2.17 a 2.19](#), no se requiere que las organizaciones que preparen un informe integrado adopten esta categorización.
- 2.11 Los capitales son inventarios de valor que aumentan, disminuyen o se transforman a través de las actividades y salidas de la organización. Por ejemplo, el capital financiero de una organización se incrementa cuando se obtiene un beneficio, y la calidad de su capital humano mejora cuando los empleados están mejor capacitados.
- 2.12 El inventario total de capitales no es fijo en el tiempo. Existe un flujo constante entre y dentro de los capitales, a medida que aumentan,

disminuyen o se transforman. Por ejemplo, cuando una organización mejora su capital humano mediante la capacitación de los empleados, los gastos de formación relacionados reducen su capital financiero. El efecto es que el capital financiero se ha transformado en capital humano. Aunque este ejemplo es simple y se presenta sólo desde la perspectiva de la organización¹, demuestra la continua interacción y transformación entre los capitales, aunque con índices y resultados variables.

- 2.13 Muchas actividades causan aumentos, disminuciones o transformaciones que son mucho más complejos que el ejemplo anterior e implican una combinación más amplia de capitales o de componentes dentro de un capital (por ejemplo, el uso de agua para cultivos que alimentan a animales de granja, todos ellos componentes del capital natural).
- 2.14 Aunque las organizaciones tienen como objetivo crear valor globalmente, esto puede implicar la disminución del valor depositado en algunos capitales, dando como resultado una disminución neta del inventario total de los capitales. En muchos casos, si el efecto neto es un aumento o una disminución (o ninguno, es decir, cuando se conserva el valor), dependerá de la perspectiva elegida; como en el ejemplo anterior, en el que los empleados y los empleadores pueden valorar la capacitación de forma diferente. En este Marco, el término creación de valor incluye casos en los que el inventario total de los capitales no se ha modificado ni disminuido (por ejemplo, cuando el valor se mantiene o se pierde).

Categorías y descripciones de los capitales

- 2.15 Para el propósito de este Marco, los capitales se clasifican y se describen de la siguiente manera:
- *Capital financiero* – El conjunto de fondos:

¹ Otras perspectivas incluyen el aumento del capital financiero del capacitador por el pago recibido del empleador, y el aumento de capital social que puede producirse si los empleados utilizan las habilidades recién adquiridas para contribuir a organizaciones comunitarias (véase también el párrafo [4.56](#) en relación con la complejidad, interdependencias y compensaciones).

- disponible en las organizaciones para su uso en la producción de bienes o la prestación de servicios
- obtenidos a través de financiación, tales como deuda, capital o subvenciones, o generado a través de operaciones o inversiones
- *Capital industrial* – Objetos físicos fabricados (a diferencia de los objetivos físicos naturales) que están disponibles para una organización para su uso en la producción de bienes o la prestación de servicios, incluyendo:
 - edificios
 - equipos
 - infraestructura (como carreteras, puertos, puentes y plantas de tratamiento de residuos y agua)

El capital industrial suele ser creado por otras organizaciones, pero incluye los activos fabricados por la organización que informa, para la venta o cuando los retiene para su propio uso.

- *Capital Intelectual* – Intangibles basados en el conocimiento de la organización, incluyendo:
 - propiedad intelectual, tales como patentes, derechos de autor, software, derechos y licencias
 - “capital organizacional” tales como el conocimiento tácito, sistemas, procedimientos y protocolos
- *Capital humano* – Competencias, capacidades y experiencia de las personas, y sus motivaciones para innovar, incluyendo su:
 - alineación con y apoyo al marco de gobierno, enfoque de gestión de riesgos y valores éticos de una organización
 - capacidad para comprender, desarrollar e implementar la estrategia de una organización
 - lealtad y motivación para la mejora de procesos, productos y servicios, incluyendo su capacidad para dirigir, gestionar y colaborar
- *Capital social y relacional* – Las

instituciones y las relaciones dentro y entre las comunidades, los grupos de interés y otras redes; y la capacidad de compartir información para mejorar el bienestar individual y colectivo.

- El capital social y relacional incluye:
 - normas compartidas, y valores y conductas comunes
 - relaciones con grupos de interés clave, y la confianza y la voluntad de participar en una organización que ha desarrollado y se esfuerza por construir y proteger su relación con grupos de interés externos
 - intangibles asociados a la marca y la reputación que una organización ha desarrollado
 - intangibles asociados a la marca y la reputación que una organización ha desarrollado
- *Capital natural* – Todos los recursos y procesos medioambientales renovables y no renovables que proporcionan los bienes y servicios que sostienen la prosperidad pasada, actual o futura de una organización. Incluye:
 - aire, agua, tierra, minerales y bosques
 - la biodiversidad y la salud del ecosistema.

2.16 No todos los capitales son igualmente relevantes o aplicables a todas las organizaciones. Aunque la mayoría de las organizaciones interactúan con todos los capitales, en cierta medida, estas interacciones pueden ser relativamente menores o tan indirectas que no sean lo suficientemente importantes para incluirse en el informe integrado.

El papel de los capitales en el Marco

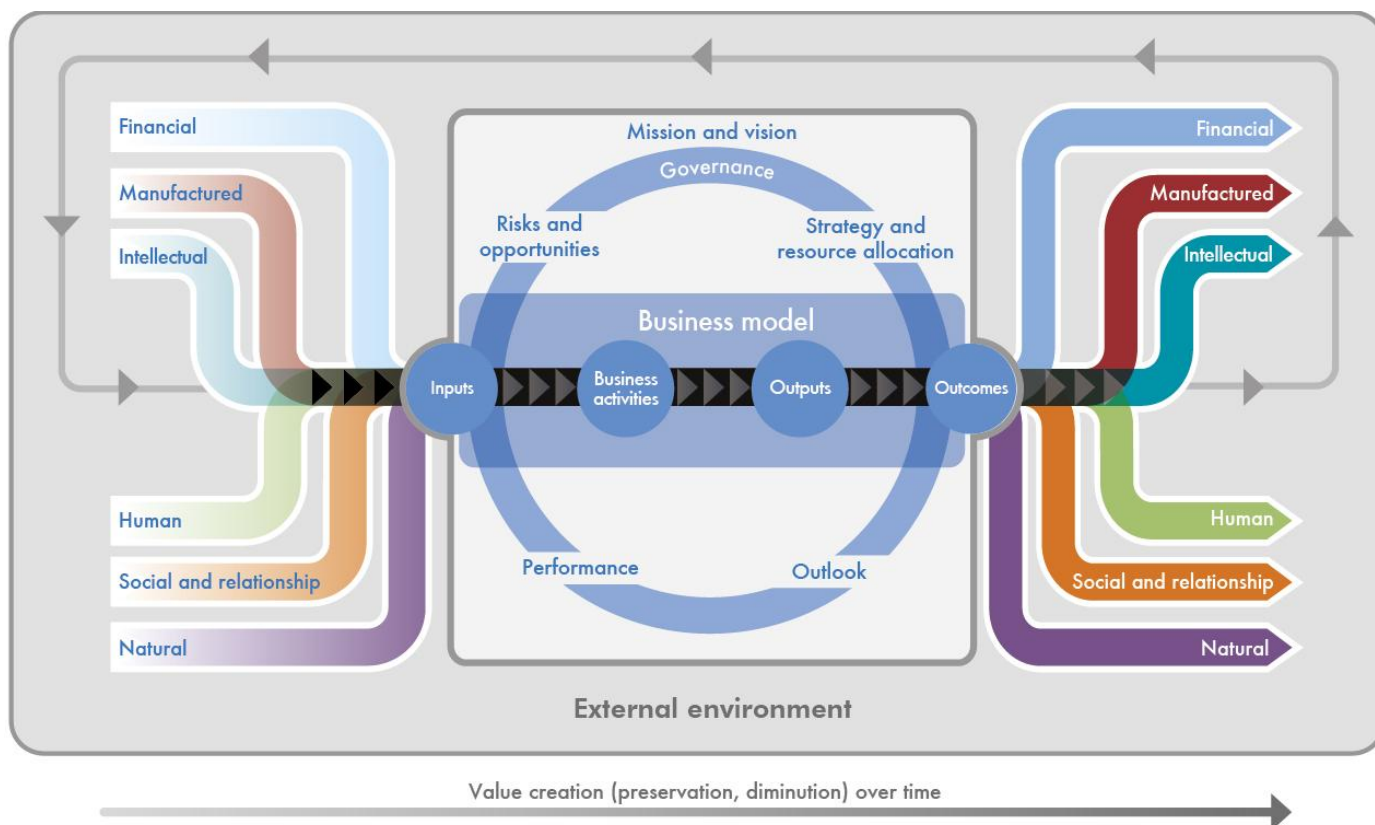
- 2.17 Este Marco no requiere que un informe integrado adopte las categorías identificadas anteriormente, ni que se estructure a lo largo de las líneas de los capitales. Por el contrario, las principales razones para la inclusión de los capitales en este Marco son para servir:
- como parte de la base teórica para el concepto de creación de valor (véase la [Sección 2B](#))

2. CONCEPTOS FUNDAMENTALES CONTINUADO

- como una guía para asegurar que las organizaciones consideran todas las formas de capital que utilizan o a las que afectan.
- 2.18 Las organizaciones pueden categorizar los capitales de manera diferente. Por ejemplo, las relaciones con los grupos de interés externos y los intangibles asociados a la marca y la reputación (ambos identificados como parte del capital social y relacional en el párrafo [2.15](#)), puede ser considerado por algunas organizaciones como capitales independientes, parte de otros capitales o que pertenece a una variedad de capitales distintos. Del mismo modo, algunas organizaciones definen el capital intelectual como lo que ellos identifican como capitales humanos, “estructurales” y “relacionales”.
- 2.19 Independientemente de cómo una organización clasifica a los capitales para sus propios fines, las categorías definidas en el párrafo [2.15](#) deben ser utilizadas como guía para asegurarse de que la organización no pasa por alto un capital que utiliza o sobre el que tiene un efecto.
- ### 2D El proceso de creación de valor
- 2.20 El proceso de creación de valor se representa en la Figura 2. Este se explica brevemente en los párrafos siguientes, los cuales también identifican cómo los componentes de la Figura 2 (subrayados en el texto) se alinean con los Contenidos en el [Capítulo 4](#).
- 2.21 El entorno externo, incluyendo las condiciones económicas, el cambio tecnológico, las cuestiones sociales y los desafíos ambientales, establece el contexto en el que opera la organización. La misión y visión abarcan toda la organización, identificando su propósito e intención en términos claros y concisos. (Ver Contenidos [4A Descripción organizacional y entorno externo](#)).
- 2.22 Los órganos de gobierno son responsables de la creación de una estructura de supervisión adecuada que dé apoyo a la capacidad de la organización para crear valor (Ver Contenidos [4B Gobierno](#)).
- 2.23 En el núcleo de la organización está su modelo de negocio, que se basa en varios capitales, como insumos y, a través de sus actividades de negocio, los convierte en salidas (productos, servicios, subproductos y residuos). Las actividades de la organización y su producción conducen a los resultados en términos de efectos sobre los capitales. La capacidad del modelo de negocio para adaptarse a los cambios (por ejemplo, en la disponibilidad, calidad y accesibilidad de los insumos) puede afectar a la viabilidad a largo plazo de la organización. (Ver Contenidos [4C Modelo de negocio](#)).
- 2.24 Las actividades de negocio incluyen la planificación, el diseño y la fabricación de productos o el despliegue de habilidades y conocimientos especializados en la prestación de servicios. Fomentar una cultura de la innovación es, a menudo, una actividad clave del negocio en términos de generación de nuevos productos y servicios que se anticipen a la demanda del cliente, introduciendo eficiencias y un mejor uso de la tecnología, sustituyendo insumos para minimizar los efectos sociales y ambientales adversos, y buscando usos alternativos para las salidas.

2. CONCEPTOS FUNDAMENTALES CONTINUADO

Figura 2: El proceso de creación de valor:



- 2.25 Los resultados son las consecuencias internas y externas (positivas y negativas) de los capitales, como resultado de las actividades de negocio y salidas de una organización.
- 2.26 La continua supervisión y análisis del entorno externo en el contexto de la misión y visión de la organización, identifica los riesgos y oportunidades relacionados con la organización, su estrategia y su modelo de negocio. (Ver Contenidos [4D Riesgos y oportunidades](#))
- 2.27 La estrategia de la organización identifica cómo pretende mitigar o gestionar los riesgos y maximizar las oportunidades. En ella se establecen los objetivos estratégicos y estrategias para alcanzarlos, los cuales se implementan a través de los planes de asignación de recursos. (Ver Contenidos [4E Estrategia y asignación de recursos](#)).
- 2.28 La organización necesita información acerca de su desempeño, lo que implica la creación de sistemas de medición y supervisión para proporcionar información para la toma de decisiones. (Ver Contenidos [4F Desempeño](#)).

- 2.29 El proceso de creación de valor no es estático, la revisión regular de cada uno de los componentes y sus interacciones con otros componentes, y una focalización en las perspectivas de la organización, conducen a una revisión y al refinamiento para mejorar todos los componentes. (Ver Contenidos [4G Perspectivas](#)).

SEGUNDA PARTE
EL INFORME INTEGRADO

3. DIRECTRICES



3.1 Las siguientes Directrices guían la preparación y presentación de un informe integrado, explicando el contenido del informe y cómo se presenta la información:

- A Enfoque estratégico y orientación futura
- B Conectividad de la información
- C Relación con los grupos de interés
- D Materialidad
- E Concisión
- F Fiabilidad y exhaustividad
- G Consistencia y comparabilidad

3.2 Estas Directrices se aplican de forma individual y colectiva con el fin de preparar y presentar un informe integrado; en consecuencia, es necesario un dictamen en su aplicación, sobre todo cuando hay una aparente tensión entre ellos (por ejemplo, entre la concisión y la exhaustividad).

3A Enfoque estratégico y orientación futura

3.3 ***Un informe integrado debe permitir entender mejor la estrategia de una organización y su relación con la capacidad para crear valor a corto, medio y largo plazo, así como con el uso de los capitales y el impacto que tiene sobre ellos.***

3.4 La aplicación de esta Directriz no se limita a los Contenidos [4E Estrategia y asignación de recursos](#) y [4G Perspectivas de futuro](#). Orienta la selección y presentación de otros contenidos, y puede incluir, por ejemplo:

- Destacar los riesgos significativos, las oportunidades y las dependencias que se derivan de la posición en el mercado y del modelo de negocio de la empresa
- Una explicación de la perspectiva de los administradores respecto a:
 - la relación entre el desempeño pasado y futuro, y los factores que pueden cambiar dicha relación
 - el modo en que la organización equilibra los intereses a corto, medio y largo plazo
 - cómo la organización ha aprendido de experiencias pasadas en la determinación de las orientaciones estratégicas futuras.

3.5 La adopción de un enfoque estratégico y orientación futura (véanse también los párrafos [3.52-3.53](#)) incluye la articulación clara del modo en el que la disponibilidad, calidad y accesibilidad continuadas de los capitales significativos contribuyen a la capacidad de la empresa para lograr sus objetivos estratégicos en el futuro y crear valor.

3B Conectividad de la información

3.6 ***Un informe integrado debe mostrar una imagen holística de la combinación, la interrelación y la interdependencia entre los factores que afectan a la capacidad de la organización para crear valor a lo largo del tiempo.***

3.7 Cuanto más incorporado este el pensamiento integrado en las actividades de una organización, mayor será la naturalidad con la que fluya la conectividad de la información en la elaboración de los informes, el análisis y la toma de decisiones de gestión y, por consiguiente, en el informe integrado.

3.8 Las formas principales de conectividad de la información incluyen la conectividad entre:

- *The Los Contenidos*. El informe integrado conecta los Contenidos en una imagen completa que refleja las interacciones dinámicas y sistemáticas de las actividades de la organización en su conjunto. Por ejemplo:
 - un análisis de la asignación de los recursos existentes, y cómo la organización combina recursos o realiza inversiones adicionales para lograr sus objetivos de desempeño
 - información sobre cómo la estrategia de la organización se adapta cuando, por ejemplo, se identifican nuevos riesgos y oportunidades, o el desempeño no es el esperado
 - vinculando la estrategia y el modelo de negocio de la organización con los cambios en su entorno externo, como aumento o disminución en el ritmo de cambios tecnológicos, evolución de las expectativas sociales, y cómo aborda la escasez de recursos como límites planetarios.

3. DIRECTRICES CONTINUADO

- *El pasado, presente y futuro.* Un análisis por parte de la organización sobre sus actividades en el periodo del pasado-al-presente puede proporcionar información útil para evaluar la verosimilitud de lo que se ha reportado en relación con el periodo del presente-al-futuro. La explicación del periodo del pasado-al-presente también puede ser útil en el análisis de las capacidades actuales y la calidad de la gestión.
- *Los capitales.* Esto incluye las interdependencias y compensaciones entre los capitales, y cómo los cambios en la disponibilidad, calidad y accesibilidad afecta a la capacidad de la organización para crear valor.
- *Información financiera y otra información.* Por ejemplo, las implicaciones para:
 - el crecimiento previsto de los ingresos o de la cuota de mercado, por las políticas de investigación y desarrollo, tecnología/know-how, o inversión en recursos humanos
 - reducción de costes o nuevas oportunidades de negocio, por las políticas ambientales, eficiencia energética, cooperación con las comunidades locales, o tecnología para resolver problemas sociales
 - Ingresos y beneficios debido al crecimiento en las relaciones con clientes a largo plazo, buena reputación y satisfacción del cliente.
- *Información cuantitativa y cualitativa.* Para que represente adecuadamente la crónica de creación de valor de la organización, un informe integrado requiere ambos tipos de información, cuantitativa y cualitativa, ya que se complementan. Incluir los KPIs como ilustración de una explicación narrativa puede ser un modo efectivo de conectar la información cualitativa y la cuantitativa.
- *Gestión de la información, información directiva e información reportada externamente.* Por ejemplo, como se menciona en el párrafo [4.53](#), es importante que los indicadores cuantitativos de un informe integrado sean coherentes con los

indicadores utilizados internamente por los administradores.

- *La información del informe integrado, la información de otras comunicaciones de la organización, y la información de otras fuentes.* Con ello se reconoce que todas las comunicaciones de la organización deben ser coherentes, y que la información que la organización proporciona no se lee aisladamente, sino combinada con información de otras fuentes al realizar evaluaciones.

- 3.9 La conectividad de la información y la utilidad global e un informe integrado es mayor cuando está estructurado lógicamente, bien presentado, escrito en un lenguaje claro, comprensible y sin jerga, e incluye dispositivos de navegación eficaces, como secciones claramente delimitadas (pero relacionadas entre sí) y referencias cruzadas. En este contexto, la información y la comunicación pueden ser utilizadas para mejorar la capacidad de buscar, acceder, combinar, conectar, personalizar, reutilizar o analizar la información.

3C Relaciones con los grupos de interés

- 3.10 ***Un informe integrado debería dar una idea de la naturaleza y la calidad de las relaciones de la organización con sus grupos de interés clave, incluyendo cómo y en qué medida la organización comprende, tiene en cuenta y responde a sus necesidades e intereses legítimos.***
- 3.11 Esta Directriz refleja la importancia de las relaciones con los grupos de interés clave, ya que, como se ha señalado en el apartado [2.2](#), el valor no se crea ni está dentro de una organización por sí sola, sino que se crea a través de las relaciones con los demás. Esto no quiere decir que un informe integrado debe intentar satisfacer las necesidades de información de todos los grupos de interés.
- 3.12 Los grupos de interés proporcionan información útil sobre asuntos que son importantes para ellos, incluidas las cuestiones económicas, ambientales y sociales que también pueden afectar a la capacidad de la organización para crear valor. Estas ideas pueden ayudar a la organización a:

3. DIRECTRICES CONTINUADO

- Comprender cómo los grupos de interés perciben el valor
- Identificar las tendencias que tal vez aún no generan una atención generalizada, pero que están aumentando en importancia
- Identificar los asuntos materiales, incluidos riesgos y oportunidades
- Desarrollar y evaluar la estrategia
- Gestionar los riesgos
- Implementar actividades, incluidas las respuestas estratégicas y responsables para asuntos materiales.

3.13 El compromiso con los grupos de interés se produce regularmente en el curso habitual de los negocios (p. ej, la relación en el día a día con los clientes y proveedores, o mediante el compromiso continuo como parte de la planificación estratégica y la evaluación de riesgos). Puede ponerse en marcha, asimismo, con un propósito específico (p.ej., el compromiso con una comunidad local a la hora de planificar la ampliación de una fábrica). Cuanto más internalizado se halle en el negocio el pensamiento integrado, mayores serán las posibilidades de que se incorpore plenamente la consideración de las necesidades y los intereses legítimos de los grupos de interés como una parte normal de sus de la actividad del negocio.

3.14 Un informe integrado aumenta la transparencia y rendición de cuentas, que son esenciales en la construcción de la confianza y resiliencia, al revelar cómo se entienden las necesidades e intereses legítimos de los grupos de interés claves, tomadas en cuenta y respondidas a través de las decisiones, acciones y desempeño, así como la comunicación continua.

3.15 La rendición de cuentas está estrechamente relacionada con el concepto de administración responsable y con la responsabilidad de una empresa de cuidar o utilizar de manera responsable los capitales sobre los que sus actividades y su producción tienen efectos. Cuando los capitales son propiedad de la organización, se impone una responsabilidad administrativa en la gestión de los administradores a través de sus responsabilidades legales en la empresa.

3.16 Cuando los capitales son propiedad de otros o no pertenezcan a nadie en un sentido legal, la organización podría tener responsabilidades de administración impuestas a través de leyes o normas (p.ej., a través de un contrato con los propietarios, o por medio de leyes laborales o normas de protección del medio ambiente). Cuando no se impone una responsabilidad por ley o norma, la organización, no obstante, puede aceptar asumir responsabilidades de administración de acuerdo con las expectativas de los grupos de interés.

3D Materialidad

3.17 ***Un informe integrado debe revelar información sobre asuntos que afectan sustancialmente a la capacidad de la organización para crear valor a corto, medio y largo plazo.***

El proceso de determinación de la materialidad

3.18 El proceso de determinación de la materialidad con el fin de preparar y presentar un informe integrado implica:

- La identificación de los asuntos relevantes en función de su capacidad de afectar la creación de valor como se discutió en la sección 2.B (véanse los párrafos [3.21–3.23](#))
- Evaluar la importancia de los asuntos relevantes en términos de su efecto conocido o potencial sobre la creación de valor (véanse los párrafos [3.24–3.27](#))
- Dar prioridad a los asuntos en función de su importancia relativa (véase el párrafo [3.28](#))
- La determinación de la información a revelar acerca de los asuntos materiales (véase el párrafo [3.29](#)).

3.19 Este proceso se aplica tanto a cuestiones positivas como negativas, incluidos riesgos y oportunidades y el desempeño o perspectivas favorables y desfavorables. También se aplica a la información financiera y otra. Estas cuestiones pueden tener implicaciones directas para la propia organización, o pueden afectar a los capitales pertenecientes o disponibles para los demás.

3. DIRECTRICES CONTINUADO

3.20 Para ser más eficaz, el proceso de determinación de la materialidad está integrado en los procesos de gestión de la organización e incluye la participación regular de los proveedores de capital financiero y otros, para asegurar que el informe integrado cumple con su propósito principal como se ha señalado en el apartado [1.7](#).

Identificación de los asuntos relevantes

- 3.21 Los asuntos relevantes son los que tienen, o pueden tener, un efecto sobre la capacidad de una organización para crear valor. Esto se determina teniendo en cuenta su efecto en la estrategia, la gestión, el desempeño o las perspectivas de la organización.
- 3.22 Por lo general, los asuntos relacionados con la creación de valor que se discuten en las reuniones de los administradores se consideran relevantes. La comprensión de las perspectivas de los principales grupos de interés es fundamental para la identificación de los asuntos relevantes.
- 3.23 Cuestiones que pueden ser relativamente fáciles de abordar a corto plazo, pero que pueden, si no se controlan, convertirse en más perjudiciales o difíciles de abordar a medio o largo plazo, deben ser incluidos en la identificación de asuntos relevantes. No deben excluirse asuntos relevantes de la identificación sólo porque la organización no sepa cómo abordarlos o cómo gestionarlos.

Evaluando la importancia

- 3.24 No todos los asuntos relevantes serán considerados como materiales. Para que sea incluido en un informe integrado, un asunto deberá ser suficientemente importante en cuanto a su conocido o potencial impacto en la creación de valor. Esto implica evaluar la magnitud del impacto que dicho asunto tendrá y, en caso de ser incierto, la probabilidad de que ocurra.
- 3.25 La magnitud es evaluada considerando si el impacto del asunto en la estrategia, el gobierno corporativo, el desempeño o en los eventos futuros es tal, que tiene potencial para afectar a la creación de valor a lo largo del tiempo. Esta evaluación requiere de criterio y reflexión, y dependerá de la naturaleza del asunto en cuestión. Los asuntos pueden ser

considerados materiales tanto individualmente como de forma agregada.

- 3.26 Evaluar la magnitud del impacto que tiene el asunto no implica que éste deba ser cuantificado. Dependiendo de la naturaleza del asunto, una evaluación cualitativa podría ser adecuada.
- 3.27 En la evaluación de la magnitud, la organización considera:
- Factores cuantitativos y cualitativos
 - Perspectivas financieras, operativas, estratégicas, de reputación y reguladoras
 - Área tanto interna como externa
 - Marco temporal.

Priorizando asuntos importantes

- 3.28 Una vez que todos los asuntos importantes han sido identificados, ellos se priorizan en base a su magnitud. Esto ayuda a centrarse en los asuntos más importantes cuando se determina cómo serán reportados.

Determinando la información a publicar

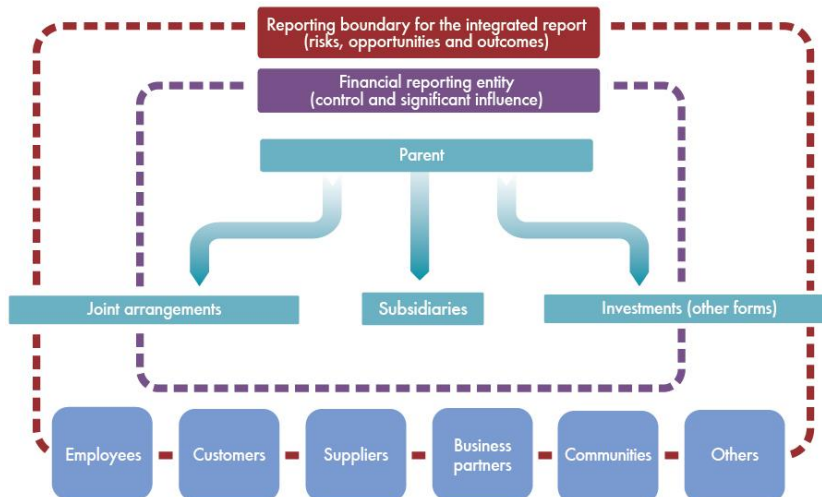
- 3.29 La información a publicar sobre temas importantes debe ser elegida con criterio y responsabilidad. Esto supone la consideración de diferentes perspectivas, tanto internas como externas, y se apoya en una relación constante con los proveedores de capital financiero y otros grupos de interés para asegurar que el informe integrado cumple con su objetivo primordial, mencionado en el párrafo [1.7](#). (véanse también los párrafos [4.50–4.52](#).)

Alcance de la información reportada

- 3.30 El concepto del alcance de la información reportada es clave en el proceso de determinación de la materialidad. Determinar el alcance de la información a reportar en un informe integrado comprende dos aspectos:
- La entidad que reporta la información financiera (es decir, el alcance utilizado en los estados financieros)
 - Riesgos, oportunidades y resultados atribuibles o asociados con otras entidades o grupos de interés que están más allá de la entidad de la información financiera y

3. DIRECTRICES CONTINUADO

Figure 3: Entidades/ grupos de interés a tener en cuenta en la definición del alcance de la información reportada.



- que tienen un efecto significativo en la capacidad de la entidad para crear valor.
- 3.31 La entidad que reporta los estados financieros es fundamental para el alcance de la información presentada, ya que:
- Es la entidad en la que los proveedores de capital financiero invierten y, por tanto, sobre la que necesitan información
 - Utilizando la entidad que reporta los estados financieros permite que la información contenida en los estados de cuentas para servir como un punto de referencia al que otra información en el informe integrado pueda ser relacionado.
- 3.32 La Figura 3 representa las entidades / grupos de interés que se tienen en cuenta en la determinación del alcance de la información reportada.

Entidad que reporta la información financiera

- 3.33 La entidad del informe financiero identifica qué eventos de las filiales, empresas conjuntas y transacciones asociadas son incluidos en el informe financiero de la organización. La entidad del informe financiero se determina en base a los estándares aplicables del reporte financiero, que se centran en los conceptos del control y de influencia significativa.

Riesgos, oportunidades y resultados

- 3.34 El segundo aspecto de la determinación del alcance de la información a reportar, es la identificación de los riesgos, oportunidades y resultados atribuibles o asociados con las entidades/grupos de interés, más allá de la entidad que reporta la información financiera, y que tengan un efecto significativo en la habilidad que tiene el informe financiero para crear valor. Estas otras entidades/grupos de interés pueden ser “empresas relacionadas” para la preparación de los estados financieros, pero normalmente se extenderá más allá.
- 3.35 El objetivo de mirar más allá del alcance de la información reportada en el informe financiero es el de identificar *los riesgos, oportunidades y resultados* que tengan un impacto material en la habilidad que tiene la organización para crear valor. Las entidades/grupos de interés incluidos en esta parte del alcance del informe no se relacionan con la entidad financiera de reporte mediante el control o la influencia significativa, sino por la naturaleza y proximidad de los riesgos, las oportunidades y los resultados por ejemplo, si los aspectos relacionados con las prácticas laborales en la industria a la que la organización pertenece son materiales con respecto a la habilidad de la organización para crear valor, entonces la publicación en el informe integrado podría incluir información sobre esos aspectos relacionados con las prácticas laborales de sus proveedores.

3. DIRECTRICES CONTINUADO

3E 3E Concisión

- 3.36 **Un informe integrado debería ser conciso.**
- 3.37 Un informe integrado incluye suficiente información sobre el contexto como para poder entender la estrategia de la organización, su gobierno corporativo, su desempeño y sus perspectivas futuras sin tener que lastrar al lector con excesiva narrativa e información más superflua.
- 3.38 La organización busca en su informe integrado un equilibrio entre la concisión y el resto de Directrices, sobre todo la exhaustividad y comparabilidad. Para que un informe integrado sea conciso debe:
- Aplicar el proceso de determinación de la materialidad mencionado en la Sección [Sección 3D](#)
 - Seguir una estructura lógica e incluir referencias cruzadas, para evitar la redundancia
 - Poder referenciar a información más detallada que no cambia con frecuencia (p.ej. lista de subsidiarias), o fuentes externas (p.ej. suposiciones sobre futuras condiciones económicas contenidas en una página web)
 - Expresar con claridad los conceptos y en tan pocas palabras como sea posible
 - Favorecer un lenguaje sencillo, evitando el uso de jerga o terminología técnica
 - Evitar contenidos altamente genéricos, a menudo referidos como textos estereotipados, específicos a la organización.

3F Fiabilidad e integridad

- 3.39 **Un informe integrado debe incluir todos los asuntos materiales, tanto positivos como negativos, de manera equilibrada y sin errores materiales.**

Fiabilidad

- 3.40 La veracidad de la información se ve afectada por su contenido equilibrado y la inexistencia de errores materiales. La fiabilidad (representación fiel) se ve favorecida y reforzada por mecanismos tales como sistemas de controles y reportes internos robustos, involucramiento de los grupos de interés, auditorías internas o funciones similares, y verificación externa e independiente de la información.
- 3.41 La responsabilidad última de cómo la estrategia de la organización, su gobierno corporativo, su desempeño y perspectivas de futuro, conducen a la creación de valor a lo largo del tiempo, recae en los designados por el gobierno de la organización. Estos son los responsables de asegurar que existe un liderazgo y un proceso de toma de decisiones efectivos con respecto a la preparación y presentación de un informe integrado, incluyendo la identificación y supervisión de los empleados activamente involucrados en el proceso.
- 3.42 Mantener un registro de auditoría cuando se prepara un informe ayuda a la alta dirección y a los órganos de gobierno a valorar si la información es suficientemente fiable para ser reportada. Podría ser apropiado en algunos casos (p.ej., con respecto a la información orientada al futuro) para un informe integrado, describir los mecanismos utilizados para asegurar su fiabilidad.
- 3.43 El párrafo [1.18](#) identifica declaraciones relevantes cuando la información material es omitida debido a la falta de datos fiables.

Equilibrio

- 3.44 Un informe integrado equilibrado es imparcial a la hora de elegir o presentar información. La información contenida en el informe no es sesgada, ponderada, enfatizada, combinada o manipulada para cambiar la probabilidad de

3. DIRECTRICES CONTINUADO

que esta sea aceptada favorable o desfavorablemente.

- 3.45 Métodos importantes para asegurar el equilibrio:
- Selección de formatos de presentación que no exageren o influyeran inapropiadamente evaluaciones realizadas con base en el informe integrado
 - Dar la misma consideración, tanto a los incrementos como a las disminuciones de los capitales, tanto a las fortalezas como a las debilidades de la organización, tanto al desempeño positivo como al negativo, etc.
 - Reportar contra objetivos establecidos en informes previos, previsiones, proyecciones y expectativas.

Ausencia de errores materiales

- 3.46 La ausencia de errores materiales no implica que la información sea perfectamente precisa en todos los aspectos. Implica que:
- Los procesos y controles han sido aplicados para reducir a un nivel aceptablemente bajo el riesgo de que la información reportada contenga una declaración materialmente falsa
 - Cuando la información incluye estimaciones, se indica claramente, junto con la naturaleza y limitaciones del proceso de estimación

Integridad

- 3.47 Un informe integrado íntegro incluye toda la información material, tanto positiva como negativa. Para ayudar a asegurar que toda la información material ha sido identificada correctamente, puede tenerse en cuenta lo que organizaciones en la misma industria están reportando, ya que ciertos asuntos en una industria son posiblemente materiales para todas las organizaciones en esa industria en particular.
- 3.48 La determinación de la integridad supone considerar el alcance de la información divulgada y su nivel de especificidad o precisión. Esto podría implicar tener en cuenta preocupaciones potenciales con respecto al coste/beneficio, la ventaja competitiva e

información con orientación a futuro, preocupaciones comentadas a continuación.

Coste-beneficio

- 3.49 La información contenida en un informe integrado es, por naturaleza, fundamental para la gestión del negocio. En consecuencia, si un asunto es importante para la gestión del negocio, el coste no debe ser obstáculo para obtener dicha información crítica para evaluar y gestionar adecuadamente el asunto.
- 3.50 Una organización puede evaluar los costes y beneficios cuando determina el alcance, el nivel de especificidad, y la precisión de la información necesaria para que un informe integrado cumpla con su objetivo principal, pero no debería abstenerse de hacer declaraciones sobre un tema material con base en el coste de su divulgación.

Ventaja competitiva

- 3.51 Al incluir información sobre asuntos materiales relacionados con la ventaja competitiva (p.ej. estrategias críticas), una organización considera cómo describir la esencia del asunto sin desvelar información específica que suponga la pérdida de esa ventaja competitiva. En consecuencia, la organización considera qué ventaja podría un competidor obtener de la información publicada y lo equilibra con la necesidad del informe integrado de alcanzar su objetivo primordial, como se describe en el párrafo [1.7](#).

Información orientada al futuro

- 3.52 Los requerimientos legales o regulatorios se pueden aplicar a cierta información orientada al futuro en algunas jurisdicciones, que abarcan, por ejemplo:
- El tipo de declaraciones que se podrían llegar a hacer
 - Cuando las declaraciones cautelares pudieran ser requeridas o permitidas para destacar la incertidumbre en relación a la probabilidad de alcance de objetivos
 - Una obligación para actualizar públicamente tal información.
- 3.53 La información orientada al futuro es, por su naturaleza, más incierta que la información

3. DIRECTRICES CONTINUADO

histórica. La incertidumbre no es, sin embargo, una razón por sí misma para excluir tal información. (Véase también el párrafo [4.50](#) con respecto a las divulgaciones sobre las incertidumbres)

3G Comparabilidad y consistencia

3.54 *La información en un informe integrado deberá ser presentada:*

- ***Sobre una base que sea consistente a lo largo del tiempo***
- ***De manera que permita la comparación con otras organizaciones hasta el punto en que sea material para la capacidad de la organización de crear valor a lo largo del tiempo.***

Consistente

3.55 Las políticas de reporte se siguen consistentemente de un periodo al siguiente, a menos que sea necesario un cambio para mejorar la calidad de la información reportada. Esto incluye informar sobre los mismos KPIs, siempre y cuando sigan siendo materiales a través de los periodos de reporte. Cuando se haya hecho un cambio significativo, la organización deberá explicar la razón del cambio, describiendo (y cuantificando si es factible y material) su efecto.

Comparable

3.56 La información específica en un informe integrado variará, necesariamente, de una organización a otra, porque cada organización crea valor de manera única y propia. No obstante, dando respuesta a las preguntas relacionadas con los Contenidos que aplican todas las organizaciones, se asegura un nivel de información adecuado que permite la comparación entre las organizaciones.

3.57 Otras herramientas poderosas para mejorar la comparabilidad (tanto en el informe integrado en sí mismo, como en cualquier otra información que esté ligada a éste) puede incluir:

- El uso de datos de referencia comparativos, como los de la industria o de la región
- La presentación de la información en forma

de ratios (p.ej., gastos de investigación como un porcentaje sobre ventas, o medidas de intensidad de emisiones de carbono por unidad de producción)

- Indicadores cuantitativos comunes a las organizaciones con similares actividades, sobre todo cuando se han establecido definiciones estandarizadas por parte de organizaciones independientes (p.ej., un organismo de la industria). Sin embargo, tales indicadores no son incluidos en un informe integrado a menos que estos sean relevantes para las circunstancias individuales de la organización, y sean usados internamente por ella.

- 4.1 Un informe integrado incluye los siguientes ocho Contenidos, que responden a cada una de las preguntas planteadas en los puntos siguientes para cada uno:
- A Descripción general de la organización y de su entorno externo
 - B Gobierno Corporativo
 - C Modelo de Negocio
 - D Riesgos y oportunidades
 - E Estrategia y asignación de recursos
 - F Desempeño
 - G Perspectivas
 - H Bases para la elaboración y presentación y al hacerlo, teniendo en cuenta:
 - I Orientación general del informe
- 4.2 Los Contenidos están fundamentalmente vinculados entre sí y no son mutuamente excluyentes. El orden de los Contenidos representados en la lista anterior no es absoluto ni único; en consecuencia, el orden de los Contenidos no está destinado a servir como una estructura estándar para un informe integrado con una secuencia establecida, información aislada o secciones predeterminadas. Más bien, el contenido de un informe integrado se presenta de manera que se evidencie la conexión entre los Contenidos (ver [Sección 3B](#)).
- 4.3 El contenido del informe integrado de una organización dependerá de las circunstancias individuales de la organización. Por lo tanto, los Contenidos están plasmados en forma de preguntas en lugar de en un listado específico de elementos a divulgar. En consecuencia, debe aplicarse un criterio lógico ejercido en la aplicación de las Directrices para determinar qué información se reporta y cómo se reporta, como se comenta a continuación.
- ## 4A Descripción general de la organización y de su entorno externo
- 4.4 ***Un informe integrado debería contestar la pregunta: ¿Qué es lo que hace la organización y cuáles son las circunstancias en las que opera?***
- 4.5 Un informe integrado identifica la misión y visión de la organización y proporciona contenido fundamental para identificar asuntos tales como:
- Sobre la organización:
 - La cultura, la ética y los valores de la organización
 - Estructura de la propiedad y estructura operativa
 - Principales actividades y mercados de la organización
 - Panorama competitivo y de mercado, factores de posicionamiento (considerando factores tales como la amenaza de nuevos competidores y productos o servicios sustitutos, el poder de negociación de clientes y proveedores, y la intensidad de la competencia)
 - Posición dentro de la cadena de valor
 - Información clave cuantitativa (p.ej., el número de empleados, los ingresos y el número de países en los que la organización opera) destacando, en particular, cambios significativos respecto a periodos anteriores
 - Factores significativos que afectan al entorno externo, y la respuesta de la organización a dichos factores.
- ## Entorno externo
- 4.6 Factores significativos que afectan al entorno externo incluyendo aspectos legales, comerciales, sociales, ambientales y políticos, impactando en la habilidad de la organización para crear valor en el corto, medio y largo plazo. Dichos factores pueden afectar directa o indirectamente a la organización (p.ej. influenciando la disponibilidad, calidad y accesibilidad de un capital que la organización usa o afecta).
- 4.7 Estos factores se dan en el contexto de una organización en particular, en el contexto de una industria o de una región, y en el contexto social y planetario más amplio. Estos podrían incluir, por ejemplo:
- Las necesidades e intereses legítimos de los grupos de interés claves
 - Las macro y micro condiciones

económicas, como la estabilidad, la globalización y las tendencias de la industria

- La velocidad y efecto de los cambios tecnológicos
- Cuestiones sociales, tales como el número de población, los cambios demográficos, los derechos humanos, la salud, la pobreza, los valores colectivos y los sistemas educativos
- Retos ambientales, como el cambio climático, la pérdida de ecosistemas, o la escasez de recursos a medida que vamos consumiendo los recursos limitados del planeta
- El entorno legislativo y regulatorio en el que la organización opera
- El ambiente político en países donde la organización opera, así como en aquellos países en los que dicho ambiente político podría afectar a la habilidad de la organización para implementar su estrategia.

4B Gobierno corporativo

4.8 **Un informe integrado debe de contestar la pregunta: ¿Cómo funciona la estructura de gobierno corporativo en una organización para apoyar su habilidad de crear valor a corto, medio y largo plazo?**

4.9 Un informe integrado proporciona una visión sobre aquellos aspectos que están ligados a la habilidad de crear valor en una organización, tales como:

- La estructura de liderazgo en la organización, incluyendo las competencias y la diversidad (p.ej. el espectro de formaciones, género, competencias y experiencias) de los órganos de gobierno corporativo, y si los requisitos regulatorios influyen en el diseño de la estructura de gobierno corporativo
- Los procesos específicos utilizados para la toma de decisiones estratégicas, y para el establecimiento y monitorización de la cultura de la organización, incluyendo su actitud frente al riesgo y los mecanismos para evaluar la integridad y las cuestiones éticas

- Las fuerzas del mercado, tales como las fortalezas y debilidades de los competidores, y la demanda de los clientes
- Las acciones particulares que los órganos de gobierno corporativo han tomado para influir y supervisar la dirección estratégica de la organización y su enfoque en la gestión del riesgo
- Cómo la cultura de la organización, la ética y valores se reflejan en el uso que se da a los capitales y su impacto, incluyendo sus relaciones con los grupos de interés clave
- Si la organización está implementando prácticas de gobierno corporativo que superan los requerimientos legales
- La responsabilidad que asumen los órganos de gobierno corporativo para promover y facilitar la innovación
- Cómo la remuneración e incentivos están ligados a la creación de valor al corto, medio y largo plazo, incluyendo cómo están ligados al uso de y al impacto de los capitales en la organización.

4C Modelo de Negocio

4.10 **Un informe integrado deberá responder a la pregunta: ¿Cuál es el Modelo de Negocio de la organización?**

4.11 El modelo de negocio de una organización es su sistema de transformación de insumos, a través de sus actividades de negocio, en los productos y resultados cuyo objetivo es cumplir con los propósitos estratégicos de la organización y la creación de valor a corto, medio y largo plazo.

4.12 Un informe integrado describe el modelo de negocio, incluyendo los siguientes elementos clave:

- Insumos (véanse los párrafos [4.14–4.15](#))
- Actividades de negocio (véanse los párrafos [4.16–4.17](#))
- Productos (véase el párrafo [4.18](#))
- Resultados (véanse los párrafos [4.19–4.20](#)).

4.13 Características que pueden mejorar la eficacia y la legibilidad de la descripción del modelo de negocio:

4. CONTENIDOS CONTINUADO

- E Identificación explícita de los elementos clave del modelo de negocio
- Un diagrama simple, resaltando los elementos clave, respaldado por una explicación clara sobre la relevancia de esos elementos en la organización
- Una narrativa lógica sobre las circunstancias particulares de la organización
- Una identificación de los grupos de interés que son clave y otros (p.ej., materias primas) y las dependencias de los factores importantes que afectan al entorno externo
- Conexión con la información cubierta por otros Contenidos, tales como estrategia, riesgos y oportunidades, y el desempeño (incluyendo los KPIs y las consideraciones financieras, como la contención de costes y los ingresos).

Entradas

- 4.14 Un informe integrado muestra cómo las entradas clave se relacionan con los capitales de los cuales la organización depende, o que proporcionan una fuente de diferenciación para la organización, en la medida en que son materiales para la comprensión de la solidez y resistencia del modelo de negocio.
- 4.15 Un informe integrado no pretende proporcionar una lista exhaustiva de todas las entradas. Más bien, la atención se centra en aquellas que tienen una influencia importante en la capacidad de crear valor a corto, medio y largo plazo, si los capitales de los que se derivan son propiedad de la organización. También puede incluir una discusión sobre la naturaleza y magnitud de las ventajas y desventajas importantes que influyen en la selección de las entradas (véase el párrafo [4.56](#)).

Actividades de negocio

- 4.16 Un informe integrado describe las actividades claves del negocio. Esto puede incluir:
- Cómo la organización se diferencia en el mercado (p.ej., a través de la diferenciación de productos, la segmentación del mercado, los canales de distribución y el marketing)
 - La medida en que el modelo de negocio se

basa en la generación de ingresos después del punto inicial de venta (p.ej., los acuerdos de garantía extendida o cargos por el uso de la red)

- Cómo la organización aborda el tema de la necesidad de innovar
 - Cómo el modelo de negocio ha sido diseñado para adaptarse al cambio.
- 4.17 Cuando sea material, un informe integrado analiza la contribución al éxito a largo plazo de la organización mediante iniciativas como la mejora de procesos, la capacitación de los empleados y la gestión de las relaciones.

Salidas

- 4.18 Un informe integrado identifica los productos y servicios clave de una organización. Puede haber otras salidas, como los subproductos y residuos (incluidas las emisiones) que, en función de su materialidad, deben ser tratadas dentro de las declaraciones sobre el modelo de negocio.

Resultados

- 4.19 Un informe integrado describe los resultados clave, incluyendo:
- B Tanto resultados internos (p.ej., la moral de los empleados, la reputación de la organización, los ingresos y el flujo de efectivo) y los resultados externos (p.ej., la satisfacción del cliente, el pago de impuestos, la lealtad a la marca, y los efectos sociales y ambientales)
 - Tanto los resultados positivos (p.ej., aquellos que dan lugar a un aumento neto los capitales y, de ese modo, crear valor) como los resultados negativos (p.ej., aquellos que se traducen en una disminución neta en los capitales y, de este modo, disminuye el valor).
- 4.20 Para identificar y describir los resultados, sobre todo los resultados externos, la organización requiere considerar los capitales más allá de aquellos que son propiedad o están controlados por la organización. Por ejemplo, se puede requerir la divulgación de los efectos sobre los capitales hacia arriba y hacia abajo en la cadena de valor (p.ej., las emisiones de carbono causadas por los

4. CONTENIDOS CONTINUADO

productos que la organización fabrica y las prácticas laborales de los proveedores clave). (Véanse también los párrafos [3.30–3.35](#) respecto a la determinación del alcance de la presentación de informes).

Organizaciones con múltiples modelos de negocio

4.21 Algunas organizaciones emplean más de un modelo de negocio (p.ej., cuando operan en diferentes segmentos de mercado). La desagregación de la organización en sus operaciones constitutivas materiales, y modelos de negocio asociados, es importante para una explicación efectiva de cómo opera la organización. Esto requiere una consideración diferenciada de cada modelo de negocio material, así como comentarios sobre el alcance de la conectividad entre los modelos de negocio (p.ej., la existencia de beneficios sinérgicos), a menos que la empresa funcione como una organización de gestión de inversiones (en cuyo caso, puede ser adecuado centrarse en el modelo de negocio de gestión de inversiones, en lugar de los modelos de negocio de las inversiones individuales).

4.22 El informe integrado de una organización con múltiples negocios, a menudo necesita equilibrar la divulgación con la necesidad de reducir la complejidad. Sin embargo, la información material no debe ser omitida. Suele ser habitual alinear los informes externos con los informes internos, tomando como referencia la información que se reporta a los órganos de gobierno de la organización.

4D Riesgos y oportunidades

4.23 **Un informe integrado debe responder a la pregunta: ¿Cuáles son los riesgos y oportunidades que afectan a la capacidad de la organización para crear valor a corto, medio y largo plazo, y cómo les hace frente la organización?**

4.24 Un informe integrado identifica los principales riesgos y oportunidades que son específicos para la organización, incluidos los que se refieren a los efectos de la organización sobre, y la continua disponibilidad, calidad y asequibilidad de los capitales relevantes a corto, medio y largo plazo.

4.25 Esto puede incluir la identificación de:

- La fuente específica de riesgos y oportunidades, que puede ser interna, externa o, comúnmente, una combinación de ambas. Las fuentes externas incluyen las que se derivan del entorno externo, como se explica en los párrafos [4.6–4.7](#). Las fuentes internas incluyen las derivadas de las actividades comerciales de la organización, como se explica en los párrafos [4.16–4.17](#).
- La evaluación de la organización sobre la probabilidad de que el riesgo o la oportunidad tenga lugar y la magnitud de su impacto si esto aplica. Esto supone tener en cuenta las circunstancias específicas que podría hacer que el riesgo o la oportunidad se convirtiesen en realidad. Tales declaraciones implicarán, invariablemente, un grado de incertidumbre. (Véase también el párrafo [4.50](#) con respecto a la divulgación sobre la incertidumbre)
- Las medidas específicas que se están tomando para mitigar o gestionar los riesgos clave, o la creación de valor de oportunidades clave, incluyendo la identificación de los objetivos estratégicos asociados, las estrategias, las políticas, los objetivos y los KPIs.

4.26 Teniendo en cuenta la Directriz de [Materialidad](#), el enfoque de la organización hacia cualquiera de los riesgos reales (ya sea a corto, medio o largo plazo) que sean fundamentales para la capacidad actual de la organización para crear valor y que podrían tener consecuencias extremas, está normalmente incluido en un informe integrado, incluso cuando la probabilidad de que ocurra pueda considerarse muy baja.

4E Estrategia y asignación de recursos

4.27 **Un informe integrado debe responder a la pregunta: ¿A dónde quiere ir la organización y cómo piensa llegar?**

4.28 Normalmente, un informe integrado identifica lo siguiente:

- Los objetivos estratégicos de la organización a corto, medio y largo plazo

4. CONTENIDOS CONTINUADO

- Las estrategias que ha puesto en marcha, o que tiene la intención de poner en práctica, para alcanzar dichos objetivos estratégicos
- Los planes de asignación de recursos para poner en práctica su estrategia
- Cómo se van a medir los logros y los resultados previstos a corto, medio y largo plazo.

4.29 Esto puede incluir la descripción de:

- El vínculo entre la estrategia de la organización y los planes de asignación de recursos, así como la información cubierta por otros Contenidos, incluyendo cómo su estrategia y planes de asignación de recursos:
 - se relacionan con el modelo de negocio de la organización, y qué cambios de ese modelo de negocio podrían ser necesarios para implementar las estrategias elegidas para proporcionar una comprensión de la capacidad de la organización para adaptarse al cambio
 - son influenciadas por/responden al entorno externo, y los riesgos y oportunidades identificados
 - afectan a los capitales, así como los mecanismos de gestión de riesgos relacionados con esos capitales
- Lo que diferencia a la organización para otorgarle una ventaja competitiva y que pueda crear valor, tales como:
 - el papel de la innovación
 - cómo la organización desarrolla y explota el capital intelectual
 - el grado en que las consideraciones ambientales y sociales se han integrado en la estrategia de la organización para otorgarle una ventaja competitiva
- Características principales y conclusiones del compromiso de los grupos de interés que se utilizaron en la formulación de su estrategia y planes de asignación de recursos.

4F Desempeño

- 4.30 ***Un informe integrado deberá responder la siguiente pregunta: ¿Hasta qué punto tiene la organización que haber alcanzado sus objetivos estratégicos en un determinado periodo y, cuáles son sus resultados en términos de efectos de los capitales?***
- 4.31 Un informe integrado contiene información cualitativa y cuantitativa sobre el desempeño la que se podrían incluir asuntos tales como:
- Los indicadores cuantitativos con respecto a las metas, los riesgos y las oportunidades que expliquen su importancia, sus implicaciones, métodos y supuestos utilizados en su elaboración
 - Los efectos de la organización (tanto positivos como negativos) en los capitales, incluyendo los efectos materiales arriba y abajo en la cadena de valor
 - El estado en que se encuentra la relación con los grupos de interés clave, y la respuesta que aporta la organización a las necesidades e intereses legítimos de los grupos de interés
 - El vínculo entre el desempeño anterior y actual, así como también entre el desempeño actual y las perspectivas futuras de la organización.
- 4.32 Los KPIs que combinen las medidas financieras con otros componentes (p.ej. la relación de gas de efecto invernadero con las ventas) o narrativas que expliquen las implicaciones financieras de efectos significativos en otros capitales y otras relaciones causales (p.ej. un crecimiento en los ingresos previstos como consecuencia de los esfuerzos para mejorar el capital humano) podrían ser usadas para demostrar la conectividad del desempeño financiero con respecto al desempeño de otros capitales. En algunos casos, esto podría incluir también la monetización de ciertos efectos en los capitales (p.ej. emisiones de carbono y uso del agua).
- 4.33 Podría ser relevante para argumentar el desempeño, incluir casos en los que las regulaciones tengan un efecto significativo en su desempeño (p.ej., una limitación en los ingresos como resultado de un ajuste en la

4. CONTENIDOS CONTINUADO

tasa regulatoria), o que el incumplimiento por parte de la organización de leyes y regulaciones pueda afectar significativamente a sus operaciones.

4G Perspectivas futuras

4.34 ***Un informe integrado deberá responder la siguiente pregunta: ¿Qué desafíos e incertidumbres puede encontrar la organización implementando su estrategia y, cuáles son las implicaciones potenciales para su modelo de negocio y desempeño futuro?***

4.35 Un informe integrado resalta normalmente cambios anticipados en el tiempo y proporciona información basada en un análisis riguroso y transparente, sobre:

- Las expectativas de la organización sobre el entorno externo al que la organización probablemente tenga que hacer frente a corto, medio y largo plazo
- El modo en que esto afectará a la organización
- El modo en que la organización está equipada en la actualidad para responder a las principales incertidumbres y desafíos que puedan surgir.

4.36 Se debe tener cuidado para garantizar que las expectativas, aspiraciones e intenciones declaradas por la organización sean realistas. Deben ser acordes con la capacidad de la organización para aprovechar las oportunidades a su alcance (incluidas la disponibilidad, calidad y accesibilidad de los capitales apropiados), y una evaluación realista del mapa competitivo de la organización, así como de su posicionamiento en el mercado y de los riesgos a los que debe hacer frente.

4.37 Un informe integrado incluye un análisis de las posibles implicaciones, detallando, entre otras, las implicaciones para el desempeño financiero futuro, de:

- El entorno externo, y los riesgos y las oportunidades, incluyendo un análisis del modo en que estos podrían afectar el logro de los objetivos estratégicos
- La disponibilidad, calidad y accesibilidad de los capitales que la empresa utiliza o sobre

los que su actividad impacta (p.ej., la disponibilidad continuada de mano de obra cualificada o de recursos naturales), incluyendo el modo en que se gestionan las relaciones clave y la razón por la que son importantes para la capacidad de la organización de crear valor a lo largo del tiempo.

4.38 Un informe integrado también puede proporcionar indicadores, KPIs u objetivos, información relevante proveniente de fuentes externas reconocidas y, también, análisis de sensibilidad. Si las previsiones o proyecciones se incluyen en la presentación de informes de las perspectivas futuras de la organización, resulta útil incluir también un resumen de los supuestos relacionados. Las comparaciones de desempeño actual con los objetivos previamente identificados, permite una nueva evaluación de las perspectivas actuales.

4.39 Las divulgaciones sobre las perspectivas futuras de una organización en un informe integrado, se realizan teniendo en cuenta los requisitos legales o regulatorios a los que la organización está sujeta.

4H Bases de preparación y presentación

4.40 ***Un informe integrado deberá contestar la siguiente pregunta: ¿Cómo determina la organización qué asuntos deberían ser incluidos en el informe integrado y, cómo estos asuntos son cuantificados o evaluados?***

4.41 Un informe integrado describe sus bases de preparación y presentación, incluyendo:

- Un resumen del proceso sobre la determinación de la materialidad de la organización (véase párrafo [4.42](#))
- Una descripción de los límites del informe y cómo se determinó el alcance de la información presentada (véanse párrafos [4.43–4.46](#))
- Un resumen de los marcos y métodos significativos utilizados para cuantificar o evaluar los asuntos materiales (ver los párrafos [4.47–4.48](#)).

4. CONTENIDOS CONTINUADO

Resumen del proceso de determinación de la materialidad

4.42 Un informe integrado incluye un resumen del proceso de determinación de la materialidad de la organización y sus criterios clave (véanse párrafos [3.18–3.20](#)). Esto puede incluir:

- Una breve descripción del proceso utilizado para identificar asuntos relevantes, evaluar su importancia y seleccionar los asuntos materiales
- La identificación del rol que tienen los órganos de gobierno corporativo y el personal clave para identificar y priorizar los asuntos materiales.

Asimismo puede especificarse dónde se puede encontrar información más detallada sobre el proceso de la determinación de la materialidad.

Alcance de la información presentada

4.43 Un informe integrado identifica el alcance de la información presentada y explica cómo se ha determinado dicho alcance (véanse párrafos [3.30–3.35](#)).

4.44 Los riesgos materiales, las oportunidades y los resultados atribuibles o asociados con entidades que son incluidas en el informe financiero, son reportados en el informe integrado de la organización

4.45 Los riesgos, las oportunidades y los resultados atribuibles o asociados con otras entidades y/o grupos de interés son incluidos un informe integrado, en la medida que materialmente afecten a la capacidad de crear valor de la entidad del informe financiero

4.46 Las cuestiones prácticas podrían limitar la naturaleza y el alcance de la información que puede ser presentada en un informe integrado. Por ejemplo:

- La disponibilidad de contar con datos fiables con respecto a las entidades que no se controlan en el informe financiero
- La incapacidad inherente para identificar todos los riesgos, las oportunidades y los resultados que afectarán significativamente a la capacidad de la entidad de información financiera para crear valor, especialmente

en el largo plazo.

Puede ser apropiado divulgar dichas limitaciones, y las acciones que se están adoptando para superarlas, en el informe integrado.

Resumen de los marcos y métodos significativos

4.47 Un informe integrado incluye un resumen sobre los marcos y métodos significativos utilizados para cuantificar o evaluar asuntos materiales incluidos en el informe (p.ej., las normas de información financiera aplicables y utilizadas para compilar la información financiera, la fórmula definida por la empresa para la medición de la satisfacción del cliente, o el marco usado para la evaluación de riesgos). Podrían facilitarse explicaciones más detalladas a través de otras comunicaciones.

4.48 Como se menciona en el párrafo [1.10](#), cuando la información de un informe integrado es similar o se basa en otra información publicada por la organización, lo es porque se prepara sobre la misma base o porque es fácilmente conciliable con esa otra información. Por ejemplo, cuando un KPI trata un tema similar, o se basa en la información publicada en los estados financieros de la organización o en el informe de sostenibilidad, es porque fue preparado sobre la misma base, y para el mismo periodo, que la otra información.

4I Guía general de presentación de informes

4.49 Las siguientes cuestiones generales de información son relevantes para diversos Contenidos:

- La divulgación de los asuntos materiales (véanse párrafos [4.50–4.53](#))
- Las divulgaciones sobre los capitales (véanse párrafos [4.54–4.55](#))
- Marco temporal para el corto, medio y largo plazo (véanse párrafos [4.57–4.59](#))
- Agregación y desagregación (véanse párrafos [4.60–4.62](#)).

Divulgación de los asuntos materiales

4.50 Al considerar la naturaleza de un asunto

4. CONTENIDOS CONTINUADO

relevante, la organización tiene en cuenta la presentación de:

- Información fundamental, como:
 - una explicación del asunto y su efecto sobre la estrategia de la organización, el modelo de negocio o los capitales
 - las interacciones e interdependencias destacadas que proporcionan información sobre las causas y los efectos
 - el punto de vista de la organización sobre el asunto
 - los pasos utilizados para gestionar el asunto y en qué medida han sido efectivos
 - la medida en la que la organización tiene control sobre el asunto
 - información cuantitativa y cualitativa, incluyendo información comparativa sobre periodos anteriores y metas para periodos futuros
- Si existe incertidumbre en torno al asunto, información acerca de la incertidumbre, como por ejemplo:
 - una explicación sobre la incertidumbre
 - el alcance de los posibles resultados y las hipótesis y probabilidades asociados, y una explicación acerca de cómo podrían cambiar dichos resultados en caso de que los supuestos no se produzcan como se describe
 - la volatilidad, el nivel de certidumbre o el intervalo de confianza asociado con la información proporcionada
- Si se considera que no es posible proporcionar la información fundamental sobre el asunto, debe informarse de este hecho y de los motivos de ello
- Si resultase una pérdida significativa de ventaja competitiva, será necesaria una explicación de carácter general sobre el asunto, en lugar de detalles específicos (véase párrafo 3.51).

4.51 Dependiendo de la naturaleza del asunto, puede ser apropiado presentarlo por sí solo en el informe integrado, o a lo largo de este en combinación con distintos Contenidos.

4.52 Se debe tener cuidado para evitar declaraciones genéricas. La información sólo debe ser incluida cuando su uso práctico es importante para conseguir el principal propósito de un informe integrado, el cual se menciona en el párrafo 1.7. Esto requiere que la información divulgada sea específica a las circunstancias de la organización. En consecuencia, las listas de ejemplos y consideraciones con respecto a los Contenido no tienen pretenden ser un listado de elementos a divulgar.

Características de los indicadores cuantitativos

4.53 Los indicadores cuantitativos, como los KPIs, pueden ayudar a aumentar la comparabilidad y son particularmente útiles para expresar e informar de los objetivos. Las características comunes de los indicadores cuantitativos que se pueden incluir son:

- Relevantes para las circunstancias de la organización
- Consistentes respecto a los indicadores internos usados por los órganos de gobierno corporativo
- Conectados (p.ej. que muestran la conectividad entre la información financiera y otra información)
- Centrados en los asuntos identificados por el proceso de determinación de la materialidad de la organización
- Presentados con los objetivos correspondientes, previsiones o proyecciones para dos o más periodos futuros
- Presentados para múltiples periodos (p.ej., tres o más periodos) para proporcionar una apreciación de las tendencias
- Presentados contra objetivos previamente informados, previsiones o proyecciones para propósitos a los efectos de la rendición de cuentas
- Consistente con los puntos de referencia regionales e industriales generalmente aceptados, para proporcionar una base de comparación
- Reportados consistentemente durante periodos sucesivos, con independencia de

4. CONTENIDOS CONTINUADO

que las tendencias y las comparaciones resultantes sean favorables o desfavorables

- Presentado con información cualitativa para proporcionar contexto y mejorar su significatividad. La información cualitativa relevante incluye una explicación de:
 - Los métodos de medición y los supuestos subyacentes
 - Las razones de las variaciones significativas de los objetivos, las tendencias o los puntos de referencia, y por qué se espera o no que se produzcan de nuevo.

Divulgaciones sobre los capitales

4.54 Las divulgaciones sobre los capitales, o sobre un componente de un capital:

- Están determinadas por sus efectos sobre la capacidad de la organización para crear valor a lo largo del tiempo, en lugar de si son o no son propiedad de la organización
- Incluyen los factores que afectan a su disponibilidad, calidad y asequibilidad, y las expectativas de la organización sobre su capacidad para producir flujos de ellos para satisfacer la demanda futura. Esto es particularmente relevante en lo que respecta a los capitales que se encuentran en cantidades limitadas, que no son renovables, y que pueden afectar a la viabilidad a largo plazo del modelo de negocio de una organización.

4.55 Cuando no sea posible o no sea importante cuantificar los movimientos significativos en los capitales, se realizan divulgaciones cualitativas para explicar los cambios en la disponibilidad, la calidad o la asequibilidad de los capitales como entradas y cómo la organización los aumenta, los disminuye o los transforma. No es necesario, sin embargo, cuantificar o describir los movimientos entre cada uno de los capitales de cada asunto divulgado.

Complejidad, interdependencias y compensaciones

4.56 Este marco no requiere que el informe integrado proporcione una relación exhaustiva de todas las complejas interdependencias

entre los capitales, de forma que el impacto neto de la organización sobre el inventario global de capitales pueda coincidir. Es importante, sin embargo, que un informe integrado divulgue las interdependencias que son consideradas en la determinación del alcance de la información presentada, así como las ventajas y desventajas que influyen en la creación de valor a lo largo del tiempo, incluyendo las compensaciones:

- Entre los capitales, o entre los componentes de un capital (p.ej., la creación de empleo a través de una actividad que afecta negativamente al medio ambiente)
- Con el tiempo (p.ej., elegir una forma de actuar cuando otro supuesto se traduciría en incrementos de capital superior, pero no hasta un periodo posterior)
- Entre los capitales que son propiedad de la organización, los que no lo son completamente y los que son propiedad de otros.

Marcos temporales para el corto, medio y largo plazo

4.57 La magnitud de tiempo a considerar para la preparación y presentación de un informe integrado, normalmente será mayor que para otras formas de presentación de informes. La duración de cada marco temporal para el corto, medio y largo plazo es decidido por la organización, en relación con sus ciclos de negocios y de inversión, sus estrategias, y las necesidades e intereses legítimos de sus principales grupos de interés. En consecuencia, no hay una respuesta conjunta para establecer la magnitud para cada periodo de tiempo.

4.58 Los plazos difieren por:

- Industria o sector (por ejemplo, los objetivos estratégicos de la industria del automóvil, por lo general, cubren dos plazos del ciclo del modelo, abarcando entre ocho y diez años, mientras que en la industria tecnológica, los plazos podrían ser significativamente menores)
- La naturaleza de los resultados (p.ej. algunas cuestiones que afectan a los

4. CONTENIDOS CONTINUADO

capitales naturales, o sociales y de relación, pueden ser por naturaleza a muy largo plazo).

- 4.59 La duración de cada periodo de tiempo de referencia, y la razón de tal magnitud, podrían afectar a la naturaleza de la información divulgada en un informe integrado. Por ejemplo, debido a que las cuestiones a más largo plazo son más propensas a verse afectadas por la incertidumbre, la información sobre ellas puede ser de naturaleza cualitativa con mayor probabilidad, mientras que la información sobre los asuntos a más corto plazo puede ser más apta de cuantificar, o incluso monetizar. Sin embargo, no es necesario dar a conocer los efectos del asunto para cada marco de tiempo.

Agregación y desagregación

- 4.60 Cada empresa determina el nivel de agregación (p.ej., por país, filial, división o centro) con el que es apropiado presentar la información según sus circunstancias. Esto incluye encontrar el equilibrio entre el esfuerzo requerido para desagregar (o agregar) la información y la importancia que la información desagregada (o agregada) del informe puede tener para facilitar el entendimiento de la misma a los destinatarios de este.
- 4.61 En algunas circunstancias, la agregación de información puede derivar en una pérdida considerable de significado y, puede también fallar en destacar un desempeño particularmente bueno o deficiente en áreas específicas. Por otra parte, la desagregación innecesaria puede derivar en detalles superfluos que dificulten la comprensión de la información.
- 4.62 La empresa desagrega (o agrega) información a un nivel adecuado teniendo en cuenta, especialmente, el modo en que la dirección ejecutiva y los administradores gestionan la organización y sus operaciones. Como resultado de esto, la información suele presentarse partiendo de los segmentos de negocio o geográficos utilizados en la elaboración de la información financiera. (Véanse también los párrafos [4.21 a 4.22](#) relativos a las organizaciones con varios modelos de negocio).

A menos que se especifique de otro modo, a efectos del Marco, los siguientes términos tienen el significado que se les atribuyen a continuación:

1. *Modelo de Negocio*: El sistema de transformación de entradas, a través de las actividades de negocio de una organización, en productos y resultados que pretenden cumplir con los propósitos estratégicos de la organización y crear valor a corto, medio y largo plazo.
2. *Capitales*: Inventarios de valor de los que depende el éxito de cualquier empresa ya que, de una forma u otra, son recursos de su modelo de negocio, y aumentan, disminuyen o se transforman a través de las actividades y la producción de la organización. Los capitales se clasifican en el Marco como: financiero, industrial, intelectual, humano, social y relacional, y natural.
3. *Contenidos*: Las categorías de información que deben incluirse en un informe integrado; los Contenidos, que están vinculados entre sí de manera esencial y no se excluyen mutuamente, se plantean en forma de preguntas que deben contestarse de modo que pongan de manifiesto las relaciones entre ellos.
4. *Directrices*: Las directrices que guían la preparación de un informe integrado, dando forma al contenido del informe y al modo en el que se presenta la información.
5. *Entradas*: Los capitales (recursos y relaciones) en los que la organización fundamenta sus actividades empresariales.
6. *Informe integrado*: Una comunicación concisa sobre el modo en que la estrategia de una organización, así como su gobierno, desempeño y perspectivas, en el contexto de su entorno, conducen a la creación de valor en el corto, medio y largo plazo.
7. *Elaboración del Informe Integrado <IR>*: Un proceso que se fundamenta en el pensamiento integrado, y del que se deriva una comunicación de una empresa, de modo más evidente, a través de un informe integrado periódico sobre su creación de valor a lo largo del tiempo.
8. *Pensamiento Integrado*: La consideración activa, por parte de una organización, de la relación que existe entre sus diversas unidades operativas y funcionales, y los capitales que utiliza y sobre los que su actividad impacta. El pensamiento integrado conduce a una toma de decisiones y acciones integradas que se centran en la creación de valor en el corto, medio y largo plazo.
9. *Material/Materialidad*: Un asunto es material si puede afectar sustancialmente a la capacidad de la organización para crear valor en el corto, medio o largo plazo.
10. *Resultados*: Las consecuencias internas y externas (positivas y negativas) para los capitales, que se derivan de las actividades empresariales y la producción de una organización.
11. *Salidas*: Los productos y servicios de una organización, y cualquier residuo o subproducto.
12. *Desempeño*: Los logros de una organización en relación con sus objetivos estratégicos y sus resultados en términos de sus efectos en los capitales.
13. *Proveedores de capital financiero*: Tenedores de renta variable y deuda, tanto existentes como potenciales, incluidos prestamistas y otros acreedores. Esto incluye a los beneficiarios últimos de las inversiones, a los propietarios de inversiones colectivas, y a los gestores de activos y fondos.
14. *Alcance del informe*: El perímetro que limita los asuntos que se consideran relevantes para incluir en el informe integrado de una organización.
15. *Grupos de interés*: Aquellos grupos o individuos que razonablemente se pueden esperar a ser afectados de modo significativo por las actividades de negocio, los productos o los resultados de una empresa, o de sus acciones razonablemente se puede esperar que afecten significativamente la capacidad de la organización para crear valor a través del el tiempo. Entre los grupos de interés pueden incluirse los proveedores de capital financiero, los empleados, los clientes, los proveedores, los socios empresariales, las comunidades locales, las organizaciones no gubernamentales, los grupos de protección del medio ambiente, los legisladores, los

reguladores y los responsables de diseñar las políticas públicas.

16. *Estrategia*: Los objetivos estratégicos junto con las estrategias para lograrlos.
17. *Órganos de gobierno corporativo*: Las personas u organizaciones (p.ej. el consejo de administración o un administrador único) con responsabilidad para supervisar la dirección estratégica de una organización y sus obligaciones en lo que respecta a la rendición de cuentas y la administración.
18. *Creación de valor*: El proceso que se traduce en aumentos, disminuciones o transformaciones de los capitales causados por las actividades y la producción de la organización.

APENDICES – RESUMEN DE REQUERIMIENTOS



USO DEL MARCO

Formulario del informe y su relación con otra información

- 1.12 *Un informe integrado debe ser una comunicación designada e identificable.*

Aplicación del Marco

- 1.17 *Cualquier comunicación que dice ser un informe integrado y hace referencia al Marco debe aplicar todos los requisitos identificados en letra negrita cursiva, salvo que:*
- *La falta de disponibilidad de información fiable o prohibiciones legales específicas resultan en una incapacidad para divulgar información material*
 - *La divulgación de información material podría causar perjuicio competitivo significativo.*
- 1.18 *En caso de no disponibilidad de información relevante o prohibiciones legales específicas, un informe integrado deberá:*
- *Indicar la naturaleza de la información que ha sido omitida*
 - *Explicar la razón del porque fue omitida*
 - *En el caso de no disponibilidad de información, identificar las medidas que se están adoptando para obtener la información y el plazo previsto para realizarlo.*

La responsabilidad de un informe integrado

- 1.20 *Un informe integrado debe incluir una declaración de los responsables de gobierno corporativo que incluya:*
- *Un reconocimiento de su responsabilidad en garantizar la integridad del informe integrado*
 - *Un reconocimiento de su responsabilidad de la preparación y presentación de manera colectiva del informe integrado*
 - *Su opinión o conclusión de acerca de si el informe integrado es presentado de conformidad con el presente Marco.*

O, si no se incluye una declaración de este tipo, se debe explicar:

- *¿Qué rol juegan los órganos de gobierno corporativo en su preparación y presentación?*
- *¿Qué medidas se han adoptado para incluir esta declaración en futuros informes?*
- *El plazo de tiempo para hacerlo, que debe ser, a más tardar, al tercer informe integrado de la organización que haga referencia al presente Marco.*

DIRECTRICES

Enfoque estratégico y orientación futura

- 3.3 *Un informe integrado debería de dar una idea sobre la estrategia de la organización, y cómo esta se relaciona con su capacidad de crear valor en el corto, medio y largo plazo. Así como también de su uso y efectos sobre los capitales.*

Conectividad de la información

- 3.6 *Un informe integrado debería mostrar un enfoque holístico sobre las combinaciones, las interrelaciones y las dependencias entre los factores que afectan la capacidad de la organización para crear valor a lo largo del tiempo.*

Relaciones con los grupos de interés

- 3.10 *Un informe integrado debería dar una idea sobre la naturaleza y la calidad de las relaciones de la organización y con sus grupos de interés clave, incluyendo cómo y en qué medida la organización comprende, tiene en cuenta y responde a sus necesidades e intereses legítimos.*

Materialidad

- 3.17 *Un informe integrado deberá divulgar información sobre los asuntos que afectan sustancialmente a la capacidad de crear valor a lo largo del tiempo en una organización.*

Concisión

- 3.36 *Un informe integrado deberá ser conciso.*

Fiabilidad e integridad

- 3.39

Fiabilidad e integridad

- 3.39 *Un informe integrado debería incluir todos los asuntos materiales, tanto positivos como negativos, de una manera equilibrada y sin errores de importancia.*

Consistente y comparable

- 3.54 *La información en un informe integrado deberá ser presentada:*
- *Sobre una base que es constante en el tiempo*
 - *En una manera que permite la comparación con otras organizaciones en la medida en que es material a la propia capacidad de la organización para crear valor con el paso del tiempo.*

CONTENIDOS

Visión general de la organización y del entorno externo

- 4.4 *Un informe integrado deberá contestar la pregunta: ¿Qué es lo que hace la organización y cuáles son las circunstancias en las que opera?*

Gobierno corporativo

- 4.8 *Un informe integrado deberá responder a la pregunta: ¿De qué manera la estructura de gobierno corporativo en la organización apoya su capacidad de crear valor en el corto, medio y largo plazo?*

Modelo de negocio

- 4.10 *Un informe integrado deberá responder a la pregunta: ¿Cuál es modelo de negocio la organización?*

Riesgos y oportunidades

- 4.23 *Un informe integrado deberá responder a la siguiente pregunta: ¿Cuáles son los riesgos y oportunidades específicos que afectan a la capacidad de una organización de crear valor en el corto, medio y largo plazo y, cómo les está haciendo frente la organización?*

Estrategia y asignación de recursos

- 4.27 *Un informe integrado deberá responder a la*

siguiente pregunta: ¿A dónde quiere ir la organización y como pretende llegar?

Desempeño

- 4.30 *Un informe integrado deberá responder a la siguiente pregunta: ¿Hasta qué punto la organización que ha alcanzado sus objetivos estratégicos en un determinado periodo y, cuáles son sus resultados en términos de efectos sobre los capitales?*

Perspectiva futura

- 4.34 *Un informe integrado deberá responder la siguiente pregunta: ¿Cuáles son los retos e incertidumbres con los que probablemente la organización se encuentre durante la búsqueda de su estrategia y, cuáles son las posibles consecuencias para su modelo de negocio y desempeño futuro?*

Bases de preparación y presentación

- 4.40 *Un informe integrado deberá responder a la siguiente pregunta: ¿Cómo determina la organización los asuntos que deberán ser incluidos en el informe integrado y, cómo esos asuntos son cuantificados o evaluados?*

INTEGRATED REPORTING <IR>

www.theiirc.org