

Dirección General del Servicio de Estudios

Las tendencias de información corporativa en los mercados: Estadísticas; el reto de hacer más con menos

**Integración de Información Financiera y No Financiera. “Las cuatro
dimensiones de la información de las empresas”**

Madrid, 1 de octubre de 2012

Manuel Ortega
Jefe de la Central de Balances del Banco de España
Presidente del Comité Europeo de Centrales de Balances (ECCBSO)

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA. CENTRAL DE BALANCES



1. Información disponible sobre sociedades no financieras en Europa: las Centrales de Balances Europeas

1. Información disponible en la actualidad
2. Carencias de la información; ¿el fracaso de la contabilidad?

2. Diagnóstico del problema: inflación informativa, necesidad de síntesis e integración

3. Estrategias para el cambio y aceleración del proceso de integración

4. Algunos temas para el debate

Información disponible sobre sociedades no financieras en Europa



Las Centrales de Balances: ¿disponemos de suficiente información?

Centrales de balances europeas:

1. Servicios dependientes de Bancos Centrales y Oficinas de Estadística
2. Utilizan datos contables, y no contables, para:
 1. *Análisis empresarial*
 2. *Valoración riesgo de crédito*
 3. *Análisis macroeconómico*
 4. *Análisis estabilidad financiera*
 5. *Elaboración de estadísticas*
3. Crean bases de datos con este fin
4. Coste de captura de datos elevado, por ello:
 1. *Promueven estándares informáticos*
 2. *Están siguiendo los desarrollos IR (integrated reporting): España e Italia participación activa en su demarcación*

Filing of annual accounts in Europe

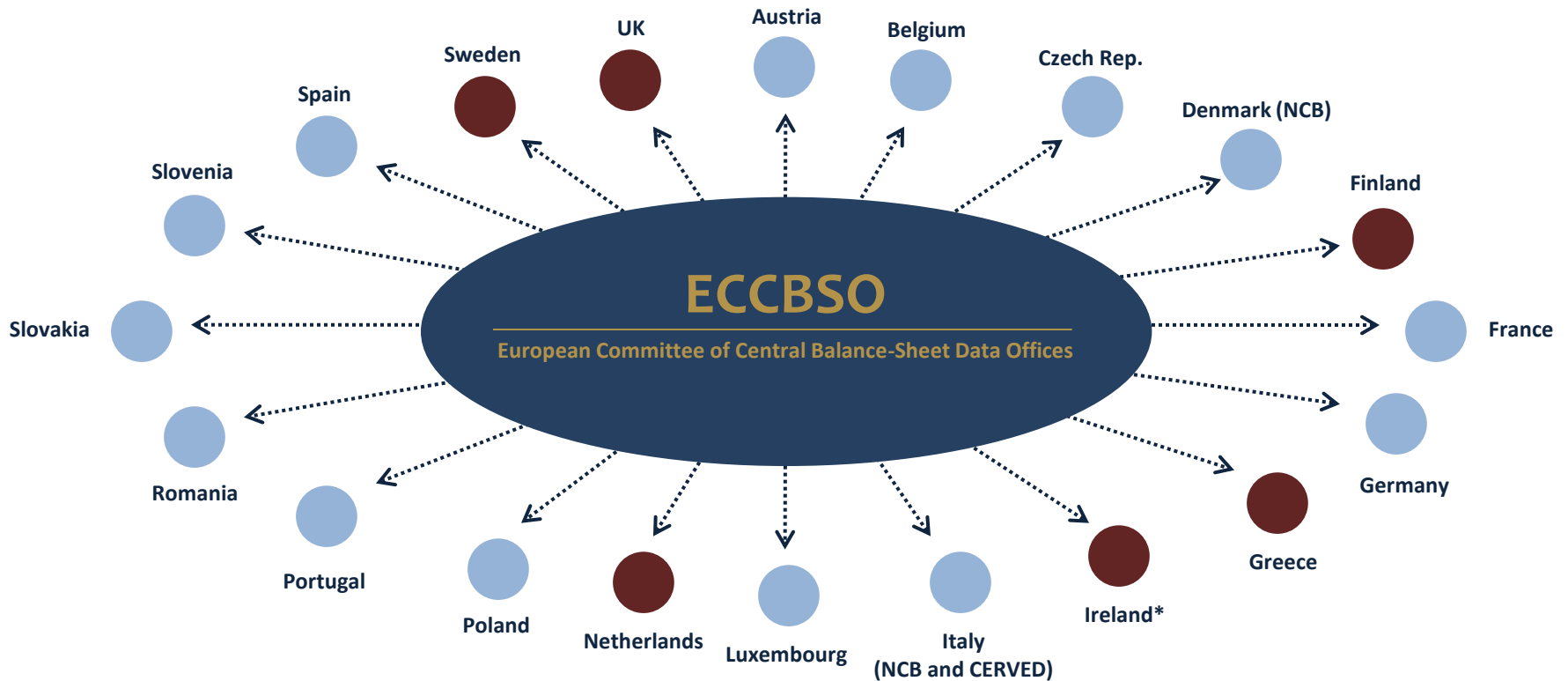
Individual / Consolidated accounts

	<u>Individual</u>	<u>Consolidated</u>	<u>Total</u>	<u>Year</u>
Austria	82.544	451	82.995	2.009
Belgium	369.308	1.176	370.484	2.009
France	905.000	4.500	909.500	2.008
Greece ⁽¹⁾	39.827	520	40.347	2.009
Italy	922.247	4.085	926.332	2.008
Poland	14.240	520	14.760	2.009
Portugal	367.654	365	368.019	2.009
Spain	1.078.000	2.943	1.080.943	2.009
United Kingdom	1.973.500	16.500	1.990.000	2.008

(1) Greek data are partial, not covering the whole population. Figures available at commercial providers of information.

Source: compilation by IIIWG of ECCBSO from different national sources

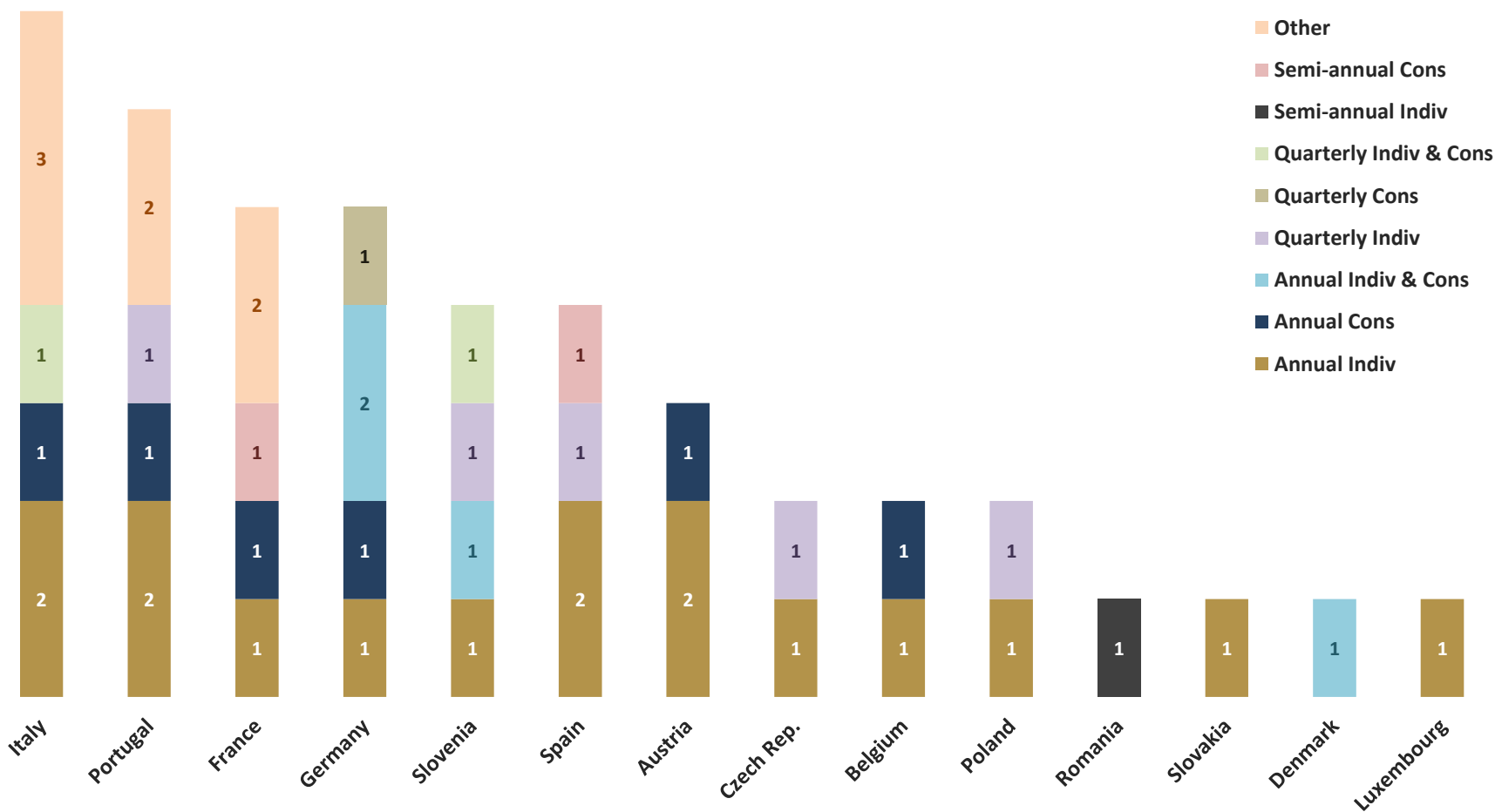
The **questionnaire** was sent in November 2011 to twenty European countries and to the ECCBSO itself. The large majority of the countries have answered (77%). In the **Annex** to this Report (Excel file) individual answers are provided.



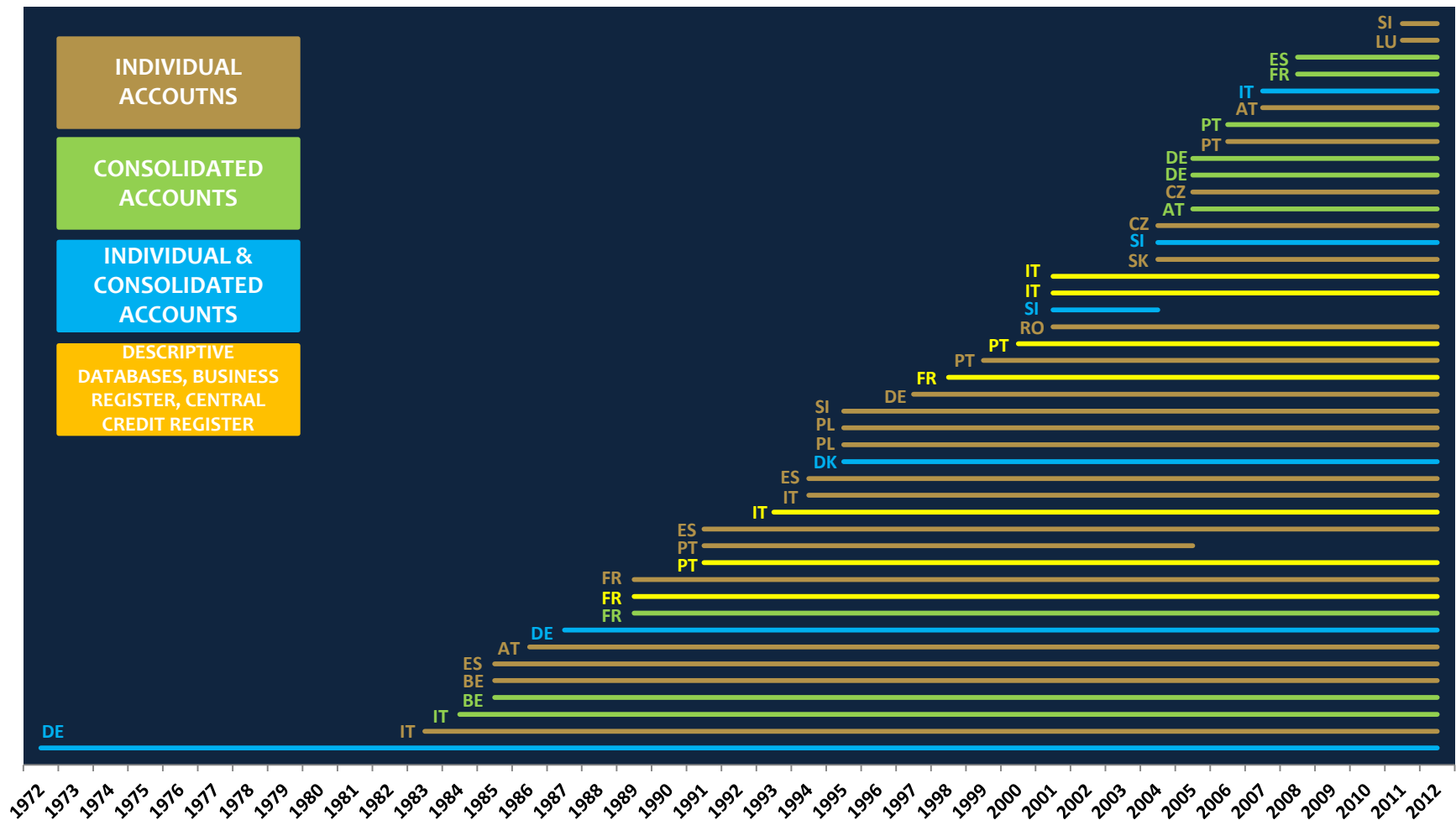
- Covered by this Report
- Not covered by this Report

*Bank of Ireland has answered to this Questionnaire. However, it was not considered in the Report because it does not run a genuine Central Balance-Sheet database.

BOX 1 | DATABASES BY PERIODICITY AND ACCOUNTS CONSOLIDATION



G9 | AVAILABILITY OF RAW DATA IN EUROPEAN CBSOs [NOTE: DATA FOR 2011 AND 2012 UNDER DEVELOPMENT]



Información disponible sobre sociedades no financieras en Europa



Carencias de la información: ¿el fracaso de la contabilidad para conocer el pasado?

1. Foco normalizador a favor de los inversores

2. IASB y ausencia de formatos:

1. Imagen fiel y formatos, son incompatibles?
2. La Fundación IASB y su taxonomía XBRL resuelve en parte el problema: solo en parte, pues luego debe obligarse su uso y evitar extensiones
3. Las firmas auditoras están supliendo ese papel homogeneizador, entre sus clientes
4. IASB decide qué normaliza y qué no: empleo, por ejemplo

3. Europa, directivas contables e implantación IFRS:

1. Cuentas individuales: modelos no comparables entre países
2. Cuentas consolidadas grupos cotizados:
 1. Sin modelos europeos (ESMA)
 2. Solo España (CNMV) tiene modelos, y taxonomía XBRL

4. Demora en la información:

1. Anual, con 10 meses de retardo (normativa 1885 y 1951/ordenadores)
2. Trimestral, ha desaparecido

Información disponible sobre sociedades no financieras en Europa



Carencias de la información: ¿el fracaso de la contabilidad para conocer el futuro?



La contabilidad podría ofrecer información válida para evaluar la situación futura de las empresas

Pero ha habido fallos

Información disponible sobre sociedades no financieras en Europa



Carencias de la información: ¿el fracaso de la contabilidad para conocer el futuro?

1. Cambio paulatino a modelo predictivo:

1. A favor de los inversores
2. Resultados inciertos (Enron, Parmalat, Lehman): ¿no había información, o quizás había un exceso de ella?

2. Europa, mercados bursátiles:

1. Sin formato estándar, que facilite la carga y la comparación (caso Edgar online; solo la CNMV lo ofrece)
2. Sin XBRL obligatorio, por el momento
3. Lo que existe (IPP de CNMV), debe ampliarse: consejeros por género
4. Información trimestral estandarizada, ha desaparecido

3. Comparación cuentas IFRS y US GAAP, compleja y costosa

1. Demora en aceptación taxonomía IFRS por la SEC
2. 3.200 elementos IFRS / 15.000 US GAAP (principios/normas)



1. Información disponible sobre sociedades no financieras en Europa: las Centrales de Balances Europeas

1. Información disponible en la actualidad
2. Carencias de la información; ¿el fracaso de la contabilidad?

2. Diagnóstico del problema: inflación informativa, necesidad de síntesis e integración

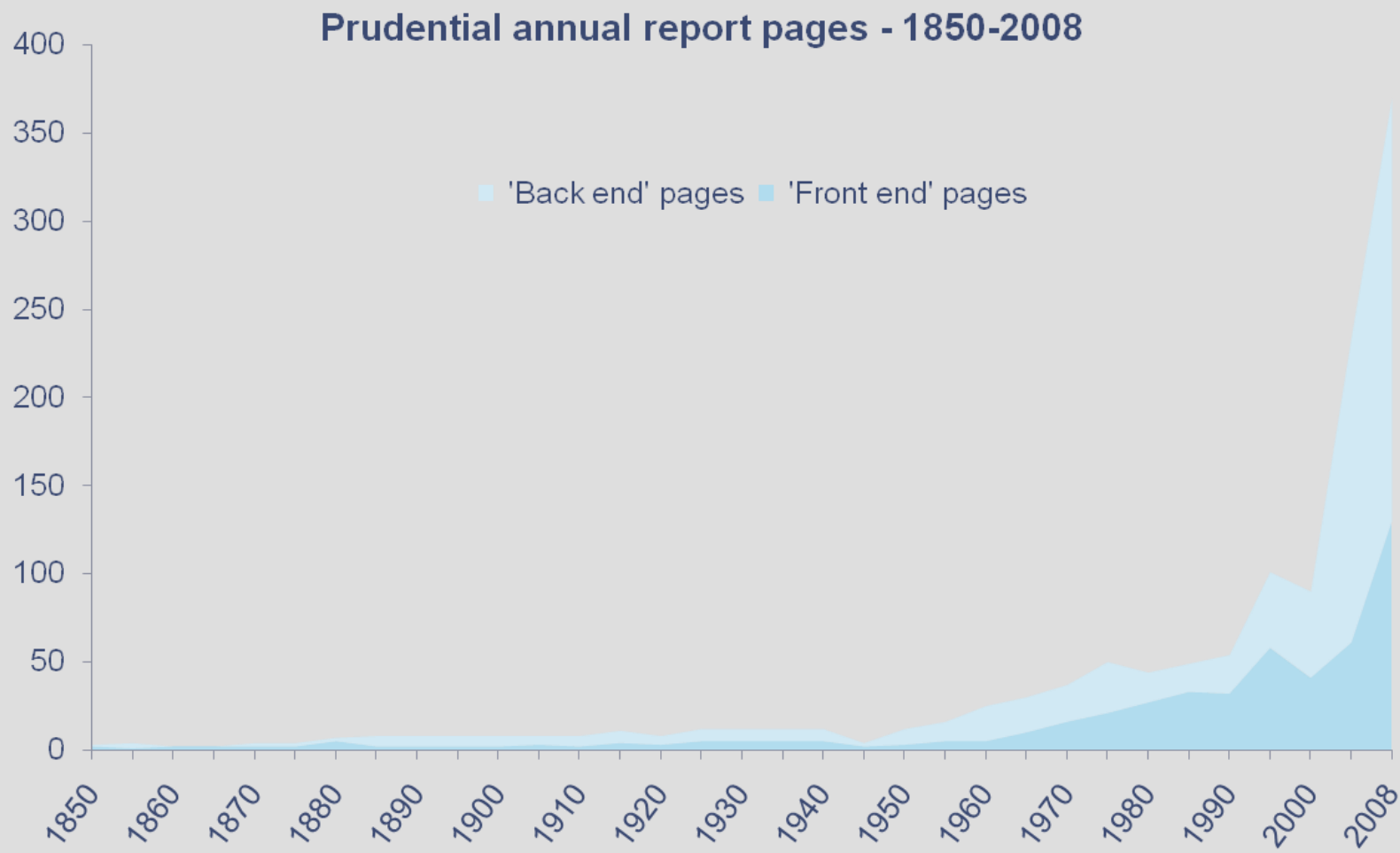
3. Estrategias para el cambio y aceleración del proceso de integración

4. Algunos temas para el debate

Diagnóstico del problema: inflación informativa, necesidad de síntesis e integración



Más datos, menos capacidad de síntesis



Source: IIRR DP. Investis research - PwC

Diagnóstico del problema: inflación informativa, necesidad de síntesis e integración



Demandas crecientes de indicadores sintéticos e integración

- 1. Situaciones de crisis: se aprecia que había demasiados datos, y poca información de síntesis (p.ej. demandas del G-20):**
 1. Los FSI (Financial soundness indicators) del FMI
 2. Indicadores de desequilibrios macroeconómicos y Mecanismo de Alerta Europeo (Scoreboard de la UE)

- 2. Crisis y regulación como factor potenciador de la integración informativa:**
 1. Caso del “Balance Social” de Bélgica
 2. Algunos casos en España (uso de la memoria para):
 1. *Información medioambiental (apartado 14)*
 2. *Pagos excedidos del máximo legal (apartado 15)*
 3. *Personal asalariado por sexo (modelo I) y categoría (apartado 13)*



- 1. Información disponible sobre sociedades no financieras en Europa: las Centrales de Balances Europeas**
 1. Información disponible en la actualidad
 2. Carencias de la información; ¿el fracaso de la contabilidad?
- 2. Diagnóstico del problema: inflación informativa, necesidad de síntesis e integración**
- 3. Estrategias para el cambio y aceleración del proceso de integración**
- 4. Algunos temas para el debate**



Regulación y “apostolado”, opciones no excluyentes

1. Integración informativa como síntoma de excelencia empresarial: la labor del “apostolado”

1. Imparable tendencia, con fecha incierta de implantación
2. Consultores y departamentos de las empresas
3. Cierta desgaste personal

2. Regulación, única garantía de implantación rápida:

1. Ejemplos previos:

1. *Del PGC1973 al PGC1990*
2. *XBRL y su implantación en Bélgica, Italia y España*

2. Pasos propuestos:

1. *Integración informativa. Creación de modelos, en papel y electrónicos XBRL (AECA como ejemplo)*
2. *Difusión paulatina / invitación a la colaboración*
3. *Regulación:*
 1. *Primero, cotizadas (CNMV)*
 2. *No cotizadas (ICAC)*



- 1. Información disponible sobre sociedades no financieras en Europa: las Centrales de Balances Europeas**
 1. Información disponible en la actualidad
 2. Carencias de la información; ¿el fracaso de la contabilidad?
- 2. Diagnóstico del problema: inflación informativa, necesidad de síntesis e integración**
- 3. Estrategias para el cambio y aceleración del proceso de integración**
- 4. Algunos temas para el debate**

Algunos temas para el debate



IR: una oportunidad para la normalización
Hay que hacer las cosas más sencillas



Algunos temas para debate

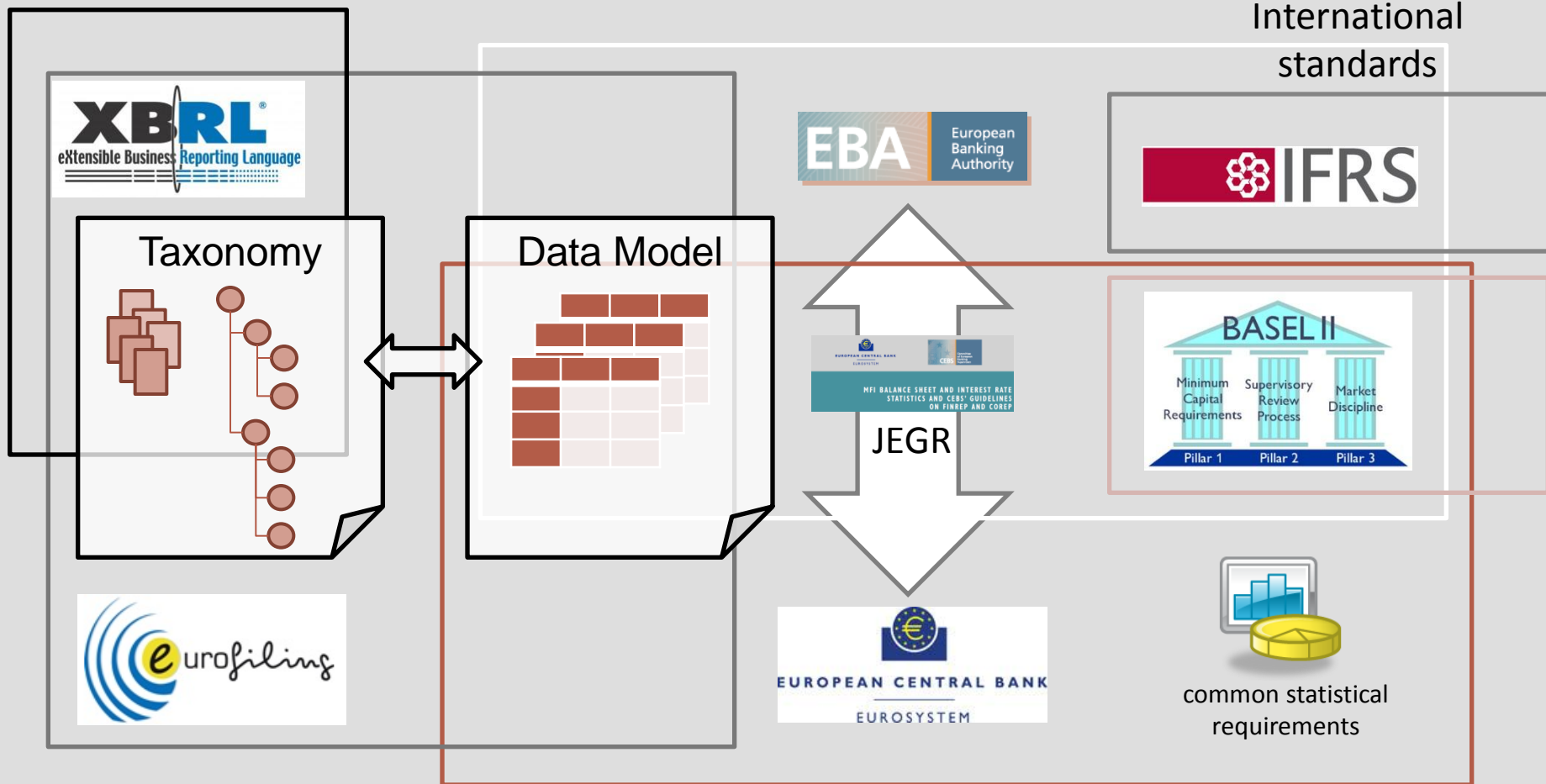


Hacer taxonomía, para saber lo que se pide (el caso de las estadísticas SBS de Eurostat)

	Credit institutions	Pension funds	Insurance corporations
Items in the module	62	89	159
of which, optional	9	7	3
of which, pilot study		19	
Not of accounting nature	27	35	29
Of Accounting nature	35	54	130
Items in the taxonomy	571	220	4601

Algunos temas para debate

Modelos de integración de varios entornos regulatorios (Supervisión y Estadística)



Algunos temas para el debate

¿Quién es el regulador? ¿Quién el supervisor contable?



Tenemos varios
legisladores: IASB / ESMA /
CNMV



Pero, ¿necesitamos un “marshal”?
“Enforcement”, ¿quién?

Algunos temas para el debate



1. Accesibilidad futura a la información integrada

- Formato: modelo en papel o taxonomía XBRL
- Soporte: papel / imagen digital (pdf) / fichero procesable
- Repositorio: público / privado

¿Qué es ser accesible?: fichero procesable de acceso público

2. Datos individuales / datos consolidados

- ¿Necesidad de mantener las dos visiones?
- ¿Datos consolidados del perímetro nacional?

3. Cotizadas / grandes empresas: ¿a quién aplica la integración?

4. Imagen fiel (flexibilidad de los modelos) versus homogeneidad

- ¿Normalización de mínimos como solución? (caso de la IPP-CNMV)

Algunos temas para el debate

Dar menos para dar más: ventanilla única y “One Report”

1. IR es una ventana de oportunidad para:

1. Integrar lo que ya existe (taxonomía IFRS y la RSC de AECA)
2. Ir más allá y resolver problemas actuales de la información financiera

2. IR más allá:

1. IR debe plasmarse en un modelo (formato) y una taxonomía XBRL
2. Dos niveles: indicadores relevantes / detalles adicionales
3. Obligatoria, en su parte nuclear:
 1. *Por grupos cotizados*
 2. *Por sociedades de capital de gran dimensión (1.000 empleados)*
4. Depósito obligatorio en un único registro público
5. Información intermedia obligatoria (datos semestrales, trimestrales, mensuales)

3. ¿Es posible esta sobrecarga? Sí: ejemplo de las entidades financieras, que están obligadas a dar información incluso diaria. Las muy grandes empresas deberían dar detalles trimestrales y mensuales



GRACIAS POR SU ATENCIÓN

BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema

Departamento de Estadística