



III CONGRESO **Del 14 al 17 de Octubre** LATINOAMERICANO DE ESTUDIANTES DE **2015** CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN LIMA - PERÚ



“INFORME INTEGRADO: HERRAMIENTA FUNDAMENTAL PARA MEJORAR LAS DECISIONES DE INVERSIÓN EN EL SECTOR MINERO”

AUTORES:

MAZA RAMOS, Maria Joselin (Ponente).

PALIAN VILLANUEVA, Jaime.

UNIVERSIDAD/PAÍS:

UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS - PERÚ



SITUACIÓN PROBLEMÁTICA

En el estudio *La información corporativa del mañana: un sistema en riesgo* realizado por PwC y el Chartered Institute of Management Accountants (CIMA), junto con el Think Thanl Tomorrows Company, se concluye que “el actual sistema de información corporativa está en riesgo y atraviesa por un momento crítico en todo el mundo. Si no se acomete una profunda reforma puede conllevar la toma de decisiones equivocadas”. El informe considera que si no se modifica la manera en que las empresas informan a sus stakeholders, “invertiremos capitales de forma equivocada, tomaremos decisiones empresariales poco efectivas y la sociedad será incapaz de entender el importante papel que debe desempeñar la comunidad empresarial para cumplir los grandes retos del siglo XXI”.

En el Perú, el sector minero juega un papel importante en la economía a través de la generación de valor agregado, divisas, impuestos, inversión y empleo. Sin embargo, las empresas se encuentran expuestas a diversas contingencias en el desarrollo de sus actividades (conflictos sociales); por lo que los inversionistas del sector necesitan conocer la realidad de dichas empresas, mediante un Informe completo, para efectuar su toma de decisiones.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

➤ **Pregunta Principal**

¿Cómo el informe integrado permite mejorar las decisiones de los inversionistas del sector minero en las empresas peruanas?

➤ **Preguntas Secundarias**

- ¿Por qué los informes financieros no satisfacen las necesidades de información de los inversionistas?
- ¿De qué manera la información integrada muestra la creación de valor de una empresa?

JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Justificación teórica.

Actualmente los informes financieros no satisfacen las necesidades de información de los usuarios para la toma de decisiones de inversión.

Justificación práctica.

Al desarrollar el presente trabajo se permitirá resolver el problema actual de la toma de decisiones por parte de los inversionistas, conocer la forma en que se elabora información que permita conocer la realidad financiera y no financiera, en especial el estudio del informe interrelacionado, denominado Informe Integrado, y su propuesta de brindar información concisa, material y fiable, que explique la creación de valor en una empresa.

OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN

➤ **Objetivo Principal**

Analizar los beneficios del uso del Informe Integrado en las decisiones de los inversionistas del sector minero en las empresas peruanas.

➤ **Objetivos Secundarios**

- Explicar las principales razones de la insatisfacción de información de los inversionistas derivado del uso de los informes financieros.
- Analizar las ventajas de la utilización de información integrada que permita conocer la creación de valor de una empresa.

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

ANTECEDENTES:

Memorando de Entendimiento entre la IFAC y el IIRC 07/09/2012

Memorando de Entendimiento entre el GRI y el IIRC 01/02/2013

Memorando de Entendimiento entre el IASB y el IIRC – 07/02/2013

BASE TEÓRICA:

Andrew W.Savitz y Karl Weber. (2006). “The Triple Bottom Line”

Michael E. Porter y Mark R. Kramer (2001).

Joseph E. Stiglitz

FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS

➤ Hipótesis General

El Informe Integrado permite mejorar las decisiones de los inversionistas mediante la interconexión de la información financiera y no financiera de las empresas peruanas del sector minero.

➤ Hipótesis Secundaria

- Los informes financieros no proporcionan información suficiente al mostrar activos que no componen la totalidad del valor de una empresa.
- La información integrada mejora las decisiones de los inversionistas mediante la comunicación de la creación de valor de una empresa a través de la información financiera y no financiera.

METODOLOGÍA

Tipo de investigación: Debido a que el presente trabajo pretende explicar la relación de causa – efecto entre el informe integrado y la mejor toma de decisiones de inversión, el trabajo es de tipo explicativo.

Instrumentos de recolección: encuestas y libros virtuales.

Proceso de información: Encuestas a los principales inversionistas del sector minero peruano.

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Así tenemos que, entre los resultados relacionados a la hipótesis general:

El informe integrado permite mejorar las decisiones de los inversionistas mediante la interconexión de la información financiera y no financiera de las empresas peruanas del sector minero:

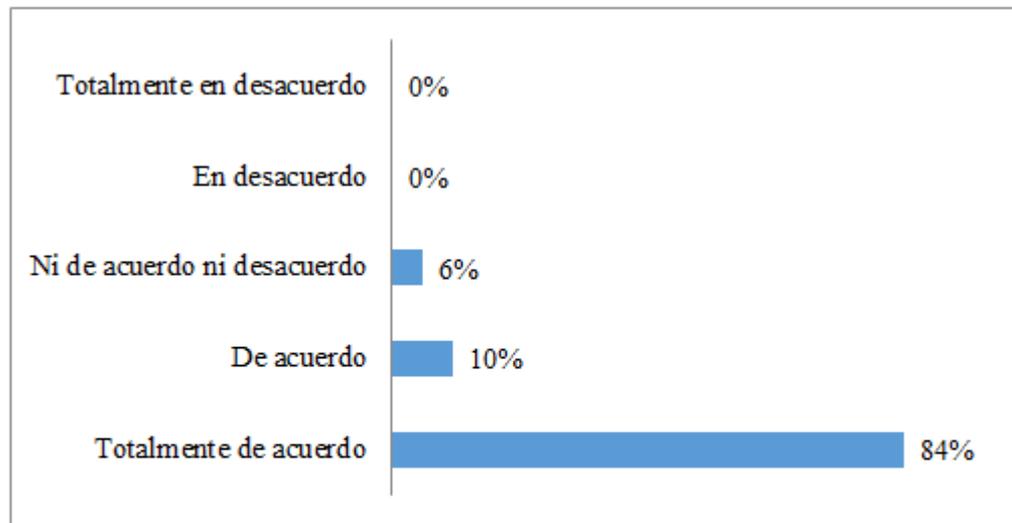


Figura 1 Interconexión de información financiera y no financiera en un único informe para la toma de decisiones de inversión.

PRESENTACIÓN RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Así tenemos que, entre los resultados relacionados a la hipótesis general:

El informe integrado permite mejorar las decisiones de los inversionistas mediante la interconexión de la información financiera y no financiera de las empresas peruanas del sector minero:

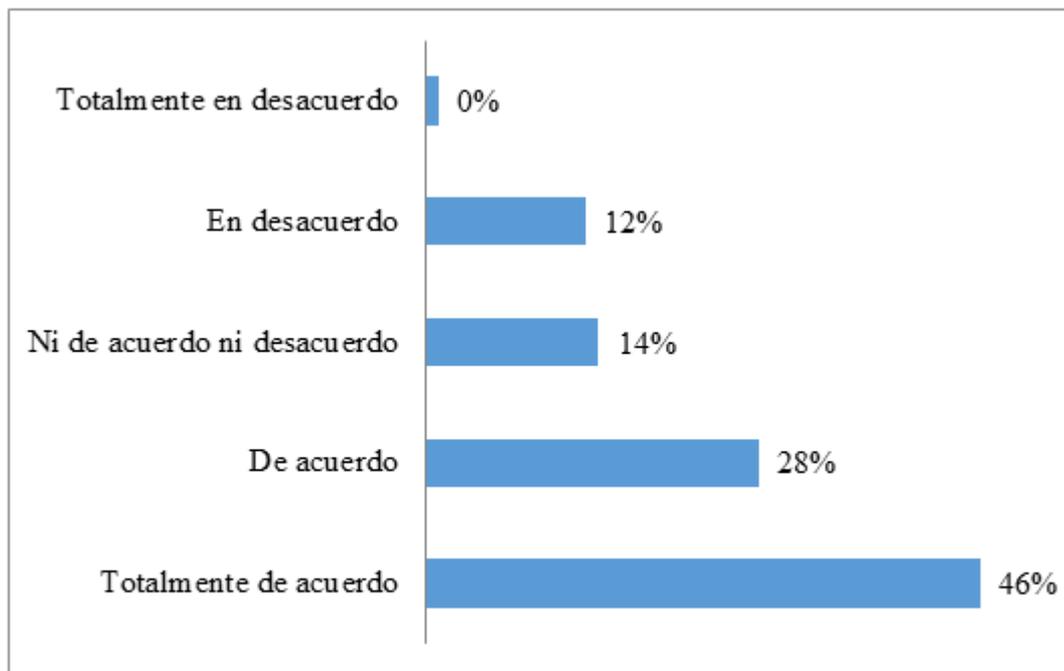


Figura 2 Contar con todos los elementos de un informe anual en un único documento es importante para que pueda llevar a cabo mi análisis

PRESENTACIÓN RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Respecto a los resultados relacionados a la hipótesis específica N° 1:

Los informes financieros no satisfacen las necesidades de información de los inversionistas:

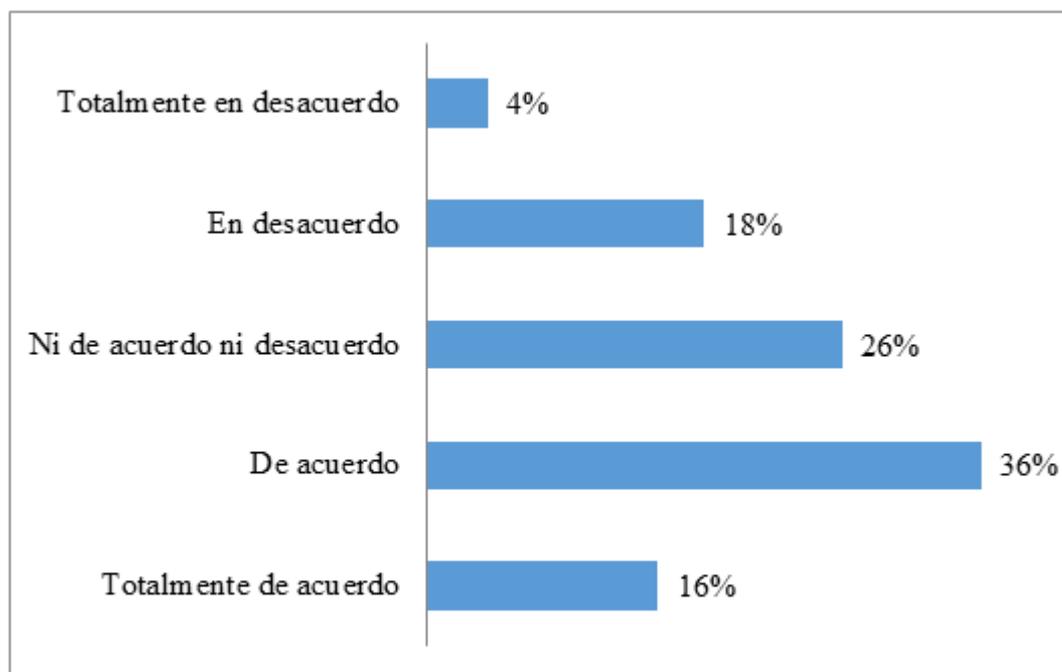


Figura 3 La información presentada por las Compañías en su informe anual a la SMV me ayuda a valorar el modelo de negocio de la compañía y su longevidad

PRESENTACIÓN RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Respecto a los resultados relacionados a la hipótesis específica N° 1:

Los informes financieros no satisfacen las necesidades de información de los inversionistas:

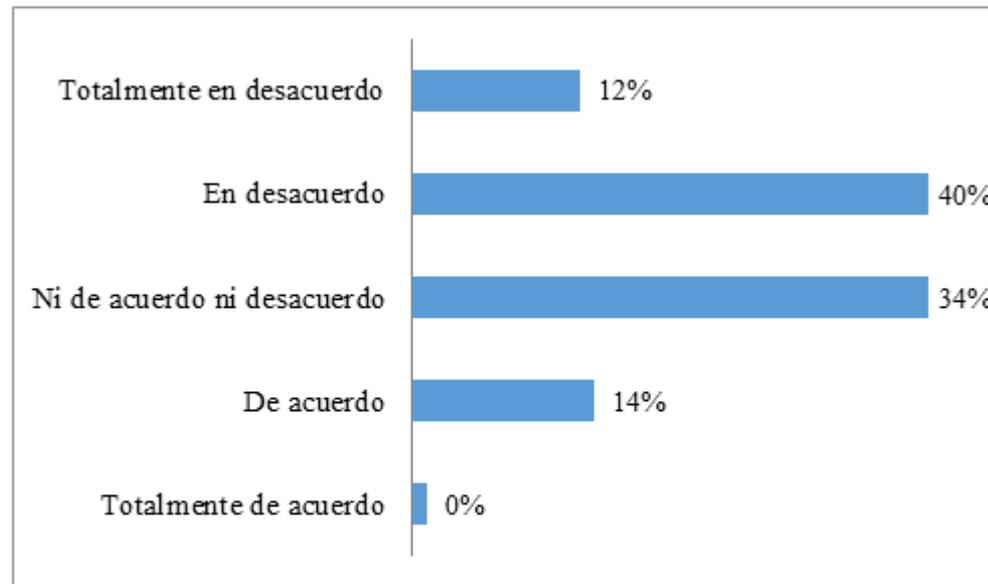


Figura 4 Creo que, en general, las compañías presentan suficiente información sobre sus futuros planes estratégicos para que me sienta cómodo con los juicios de valor que debo adoptar

PRESENTACIÓN RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Respecto a los resultados relacionados a la hipótesis específica N° 1:

Los informes financieros no satisfacen las necesidades de información de los inversionistas:

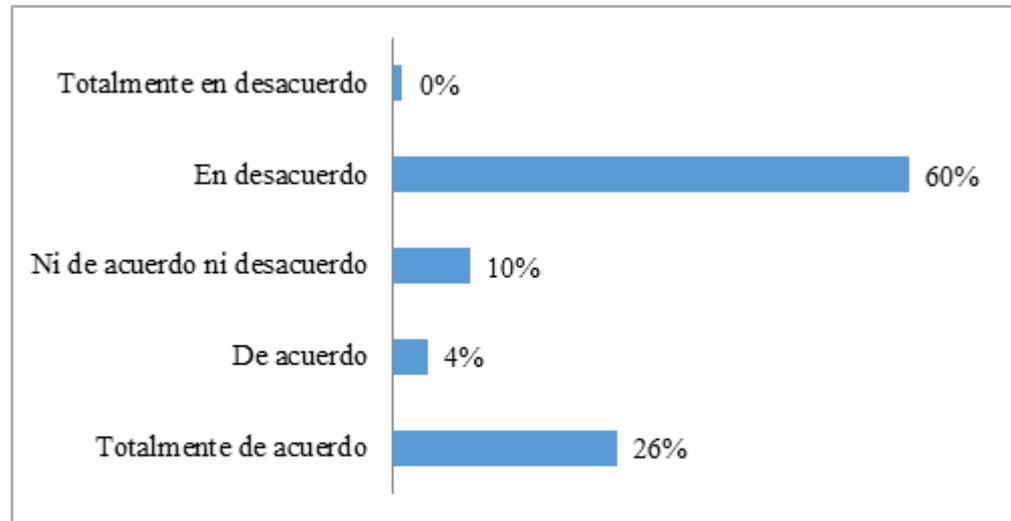


Figura 5 La información financiera satisface las necesidades de los inversionistas

PRESENTACIÓN RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Entre los resultados relacionados a la hipótesis específica N°2:

La información integrada muestra la creación de valor de una empresa a través de la interconexión de la información financiera y no financiera:

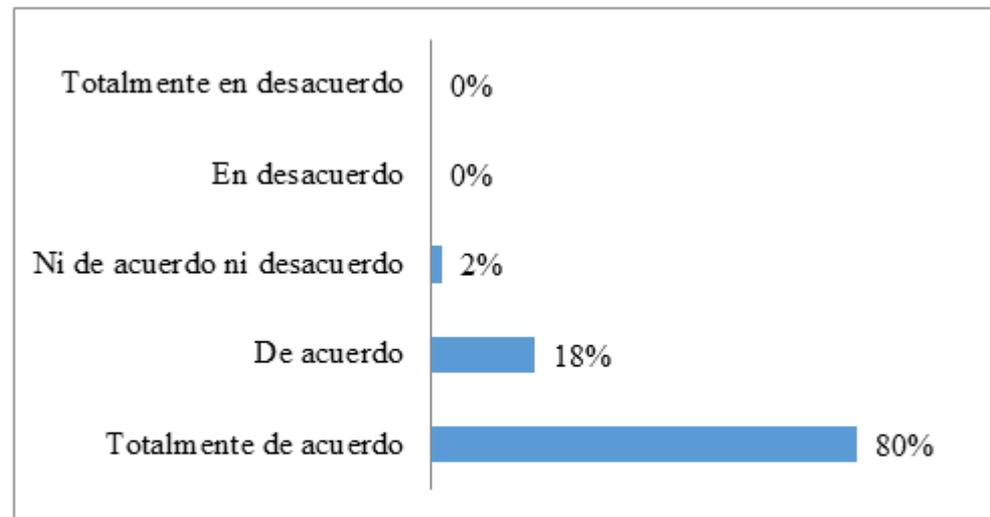


Figura 6 El impacto socio – ambiental para la creación y conservación de valor a través del tiempo.

PRESENTACIÓN RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Entre los resultados relacionados a la hipótesis específica N°2:

La información integrada muestra la creación de valor de una empresa a través de la interconexión de la información financiera y no financiera:

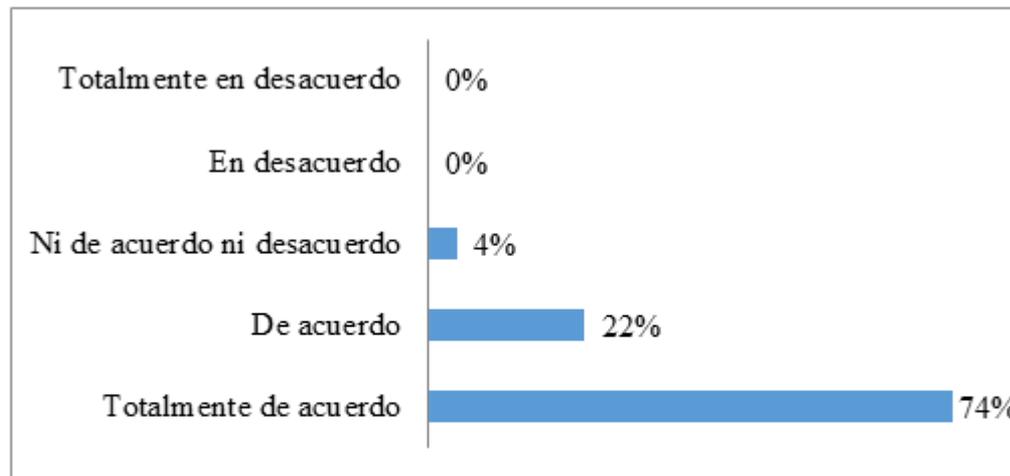


Figura 7 La estructura de gobierno corporativo y la gestión realizada en una empresa son herramientas fundamentales a considerar para la creación de valor a través del tiempo.

PRINCIPALES APORTES DE LA INVESTIGACIÓN

- ✓ Difundir a los involucrados los beneficios del uso del Informe Integrado.
- ✓ Mostrar que no es suficiente la información financiera para una evaluación de inversión, por lo que es necesaria la elaboración de un informe que contenga los aspectos no financieros, ya que éstos representan la mayor parte del valor de la empresa.
- ✓ Mediante el uso del Informe Integrado, los inversionistas del sector minero podrán tomar decisiones sobre un panorama más transparente, evitando así las especulaciones en el mercado y a su vez dándole estabilidad a la economía.

CONCLUSIONES

- ✓ La solución que ofrece el modelo de Informe Integrado es servir de puente entre la información financiera y no financiera estructurándola en un modelo sólido que consolide dicha información, y a su vez muestre la sinergia que presenta una empresa, lo que dará lugar que los inversionistas del sector minero tomen decisiones más eficaces, con mejores rendimientos de inversión a largo plazo y una asignación de capital más eficaz.
- ✓ Se afirma que los Informes Financieros no satisfacen las necesidades de información de los inversionistas del sector minero, puesto que ésta no refleja toda la realidad de la empresa (activos intangibles ocultos), no muestra sus estrategias ni cómo ésta crea valor a través del tiempo.
- ✓ La Información Integrada muestra la creación de valor de una empresa mediante la interconexión de la información financiera e información no financiera. En el sector minero el impacto social, ambiental y gobierno corporativo se convierten en una oportunidad para generar valor a través del tiempo, lo que permite proyectar una mejor imagen corporativa, frente a los grupos de interés(inversionistas) que consideran de gran relevancia los aspectos no financieros.

RECOMENDACIONES

- ✓ Promover el uso de los Informes Integrados, ya que éstos proporcionan una información de acuerdo a las necesidades de los inversionistas los que tienen un rol importante en la economía.
- ✓ La SMV (Superintendencia de Mercados y Valores) debe evaluar los beneficios e impulsar medidas que establezcan el uso del Informe Integrado por parte de las empresas que tienen mayor impacto socio-ambiental, ya que mediante éste darán a conocer a los inversionistas la manera de cómo operan y los planes que tienen para la sociedad y así éstos puedan asignar más eficazmente sus recursos.
- ✓ El Plan de estudios para la especialidad de Contabilidad debería contener un curso sobre Informes Integrados, ya que promoviendo el uso de éste desde las aulas, contribuirá a que se forme un contador con un enfoque más amplio que no solo considere los aspectos financieros sino también los aspectos no financieros, lo que permitirá entender cómo una Compañía crea o destruye valor a través del tiempo.