

Annex I: Questionnaire Round 1

Encuesta: La divulgación de información sobre riesgos en las empresas cotizadas españolas no pertenecientes al sector financiero

Pág. 1.- Consideraciones previas

Divulgación

Por divulgación nos referimos a la emisión de información hacia el exterior de la compañía, en cumplimiento de la legislación española aplicable a las compañías cotizadas, y en base a las recomendaciones y normativa desarrollada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores a tal efecto. Incluye también cualquier suministro de información de forma voluntaria en este ámbito, pero no incluye la divulgación de información demandada por otros organismos o entidades tales como clientes u organismos específicos para la inclusión en índices bursátiles.

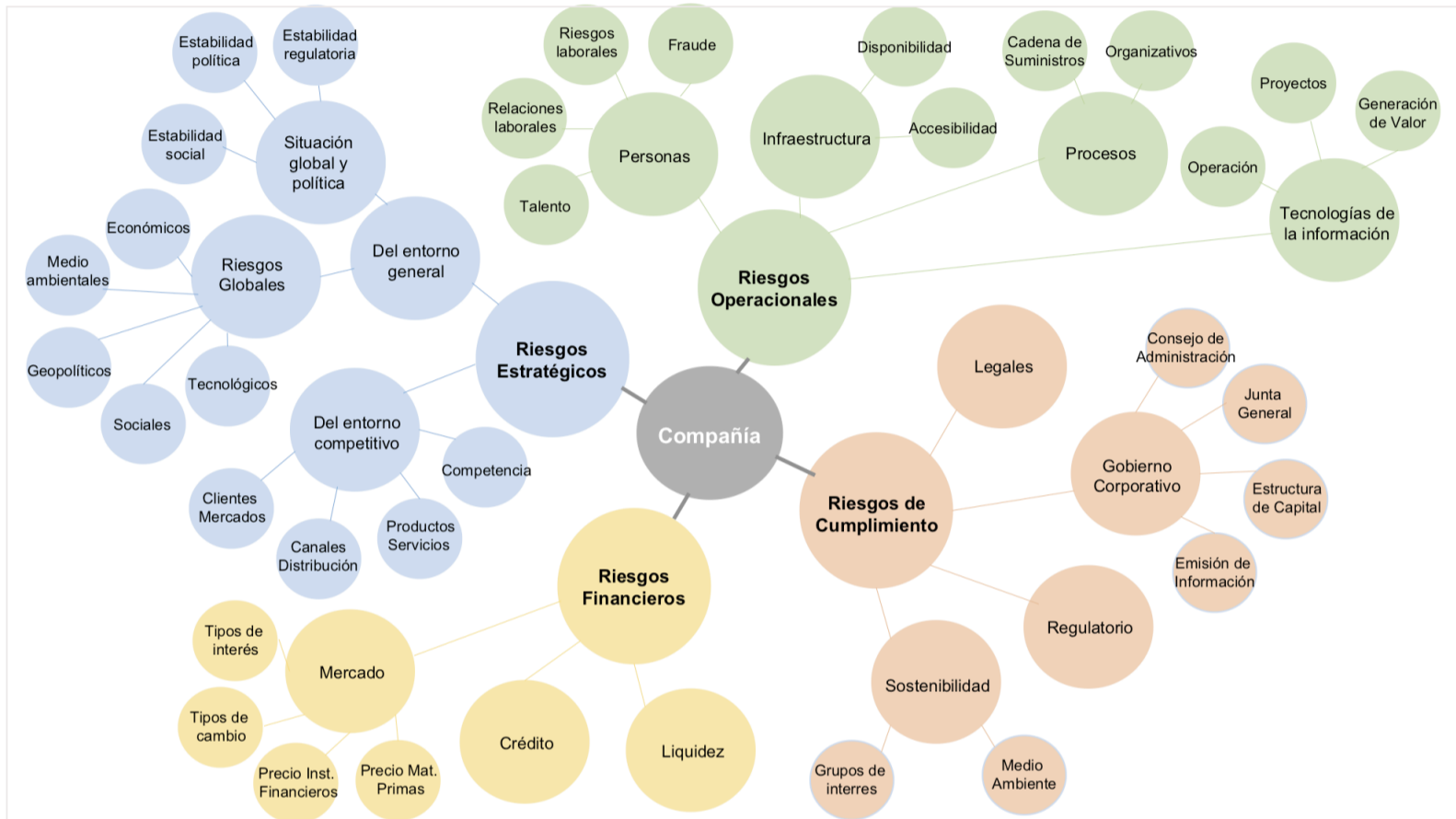
Objetivos de la investigación

1. Determinar las razones de las empresas cotizadas españolas que no pertenecen al sector financiero para divulgar información sobre riesgos, los beneficios potenciales de dicha divulgación y los argumentos en contra de la misma.
2. Analizar la utilización de las fuentes de información actualmente disponibles para los usuarios de la misma y la calidad de la información sobre riesgos que recogen.
3. Establecer los aspectos organizativos, corporativos y externos que propician la existencia de un régimen divulgativo robusto en las compañías cotizadas.
4. Evaluar el marco regulatorio español y desarrollar propuestas que permitan mejorar la divulgación de información sobre riesgos.

Ámbito de la investigación

Las empresas del sector financiero no están incluidas en este estudio.

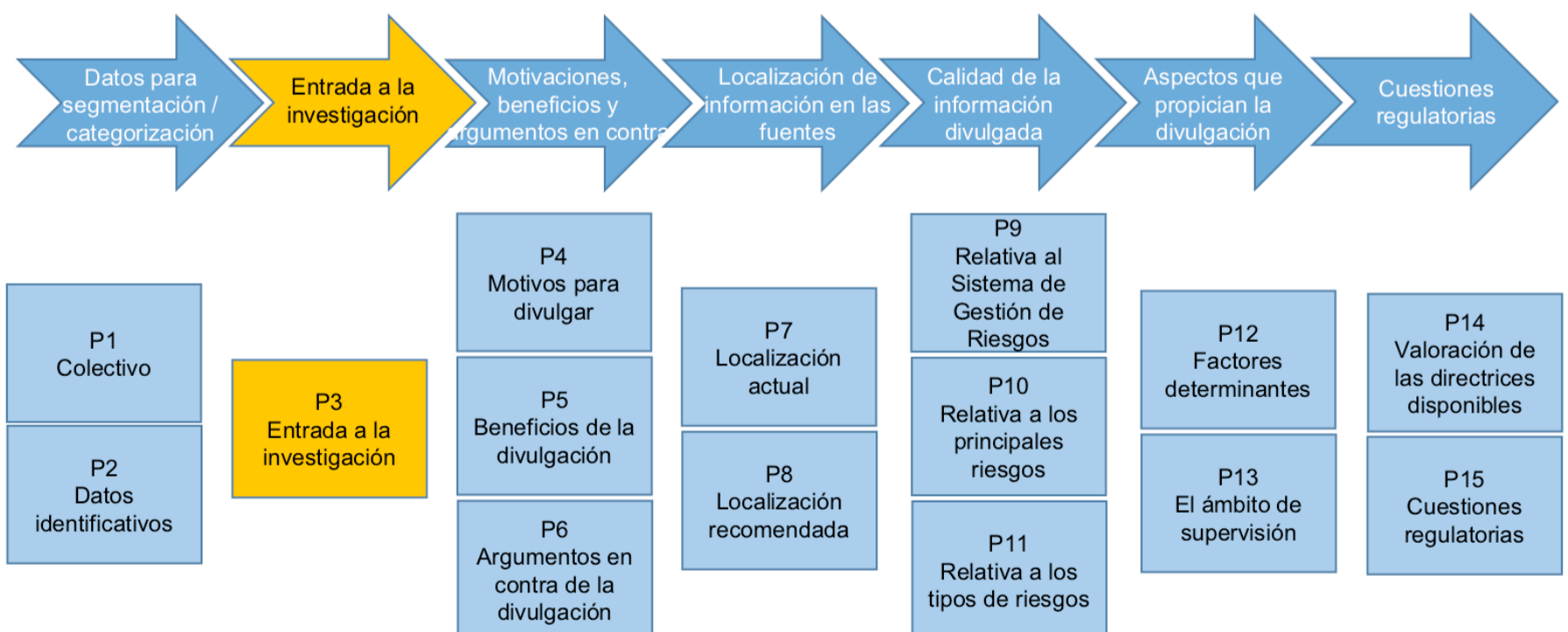
Clasificación de riesgos utilizada en el presente cuestionario.



Pág. 2.- Mapa del Cuestionario

El cuestionario consta de 15 preguntas cerradas. Las dos primeras recogen los datos necesarios para la segmentación y categorización de las respuestas (P1 - P2), la siguiente es una pregunta de entrada a la investigación (P3), y a continuación hay 5 grupos de preguntas relativas a:

- Motivaciones, beneficios y argumentos en contra de la divulgación de información sobre riesgos de las empresas cotizadas españolas: P4 - P5 - P6
- Localización de información sobre riesgos en las diversas fuentes disponibles: P7 - P8
- Calidad de la información sobre riesgos divulgada por las empresas cotizadas españolas: P9 - P10 - P11
- Características organizativas, corporativas y externas que propician la divulgación de información sobre riesgos en las empresas cotizadas españolas: P12 - P13
- Cuestiones regulatorias: P14 - P15



Pág. 3.- Datos para la segmentación y categorización de las respuestas

Preg.1.- Colectivo al que pertenece

(* Esta pregunta es obligatoria)
(* Marque una sola opción)

- Académico
- Analistas Financieros / Servicios de Inversión
- Empresa Cotizada

Empresa cotizada

(* Esta pregunta es obligatoria)
(* Marque una sola opción)

(* Contestar solo si :
han contestado a " 1. Colectivo al que pertenece " : "Empresa Cotizada" de la página "Datos para la segmentación y categorización de las respuestas" .)

- IBEX 35
- No IBEX 35

Sector (según la clasificación sectorial utilizada por BME Renta Variable)

(* Esta pregunta es obligatoria)
(* Marque una sola opción)

(* Contestar solo si :
han contestado a " 1. Colectivo al que pertenece " : "Empresa Cotizada" de la página "Datos para la segmentación y categorización de las respuestas" .)

- Petróleo y Energía
- Materiales Básicos, Industria y Construcción
- Bienes de Consumo
- Servicios de Consumo
- Tecnología y Telecomunicaciones

Preg.2.- Autorización para que sus datos identificativos (nombre, organización y cargo) sean publicados en el documento final de la Tesis Doctoral

(* Esta pregunta es obligatoria)
(* Marque una sola opción)

- Sí
- No

Datos identificativos

(* Esta pregunta es obligatoria)

(* Contestar solo si :
han contestado a " 2. Autorización para que sus datos identificativos (nombre, organización y cargo) sean publicados en el documento final de la Tesis Doctoral" : "Sí" de la página "Datos para la segmentación y categorización de las respuestas" .)

Nombre: _____

Organización: _____

Cargo: _____

Pág. 4.- Entrada a la Investigación

Preg.3.- Es importante que las empresas cotizadas españolas que no pertenecen al sector financiero divulguen información relativa a los riesgos a los que están expuestas y a los sistemas de control y gestión de los mismos.

(* Esta pregunta es obligatoria)
(* Marque una sola opción)

- 1. Totalmente de acuerdo
- 2. De acuerdo
- 3. Neutral
- 4. En desacuerdo
- 5. Totalmente en desacuerdo

Observaciones

Pág. 5.- Motivaciones, beneficios y argumentos en contra de la divulgación de información sobre riesgos de las empresas cotizadas españolas

Preg.4.- Considerando los siguientes posibles motivos de las empresas para divulgar información sobre riesgos, marcar con un "1" el más importante, con un "2" el siguiente, y así sucesivamente.

(* Esta pregunta es obligatoria)
(* Marque una sola opción por grupo)

	Importancia relativa									
• Cumplir estrictamente con los requerimientos de información del regulador	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10
• Ser líder en materia de divulgación	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10
• Emular a los competidores	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10
• Demostrar el compromiso con la transparencia y el buen gobierno corporativo	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10
• Satisfacer las necesidades de información de los proveedores de capital	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10
• Satisfacer las necesidades de información de los grupos de interés	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10
• Justificar unos posibles malos resultados	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10
• Evitar posibles demandas judiciales futuras por ocultación de información	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10

• Demostrar capacidad de gestión para cumplir el plan de negocio de la compañía

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10

Añadir **otro** motivo, si lo desea, indicando su importancia relativa dentro de la relación anterior

Observaciones

Preg.5.- Considerando los siguientes posibles beneficios de la divulgación de información sobre riesgos, marcar con un “1” el más importante, con un “2” el siguiente, y así sucesivamente.

(* Esta pregunta es obligatoria)

(* Marque una sola opción por grupo)

	Importancia relativa								
• Genera confianza entre los inversores al reducir la incertidumbre sobre el rendimiento futuro de la compañía	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9
• Aumenta el acceso de la compañía al mercado de capitales, incrementa la liquidez de las acciones y reduce el coste de capital	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9
• Legitima a la compañía al alinearse ésta con los objetivos de transparencia y buen gobierno demandados por la sociedad	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9
• Permite a los inversores tener un mejor conocimiento de la gestión de la compañía	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9
• Mejora la relación entre la compañía y sus grupos de interés	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9
• Incrementa el valor de la compañía al demostrar que los riesgos no se materializan	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9
• Genera mayor consenso entre los analistas financieros aumentando la confianza de los inversores	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9
• Demuestra la eficacia de un sistema robusto de gestión de riesgos y oportunidades	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9

Añadir **otro** beneficio, si lo desea, indicando su importancia relativa dentro de la relación anterior.

Observaciones

Preg.6.- Indicar si los siguientes argumentos relativos a la divulgación de información sobre riesgos son ciertos y justifican la falta de divulgación por parte de las empresas españolas:

(* Esta pregunta es obligatoria)

(* Marque una sola opción por fila)

	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Neutral	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo
• Debilita la posición competitiva de la empresa	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Debilita la posición negociadora con proveedores, clientes o empleados	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Establece un precedente sobre el nivel divulgativo de la compañía que puede ser difícil de mantener en el futuro	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Tiene un elevado coste de preparación	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• La capacidad para hacer previsiones no siempre está disponible en la organización	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Es un mero ejercicio burocrático que no aporta valor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• La obligatoriedad de informar es de tipo genérico y no existe un marco de referencia que proporcione directrices claras sobre cómo debe hacerse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Pone en peligro el valor de la compañía al proyectar una imagen negativa de la misma	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Un error en las previsiones futuras pondrá en peligro la credibilidad, y potencialmente la continuidad, de los equipos gestores.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Las directrices de la CNMV para preparar información relativa a riesgos son insuficientes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Las compañías no saben qué tipos de riesgos deben incluir en sus informes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• La compañía no sufrirá ninguna consecuencia derivada de un cumplimiento parcial o superficial de la normativa vigente	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Añadir **otro** argumento si lo desea.

Observaciones

Pág. 6.- Localización de información sobre riesgos en las diversas fuentes disponibles

Preg.7.- Indicar, marcando con una “X”, dónde considera que actualmente puede encontrar más información interesante relativa a los principales riesgos de una compañía cotizada así como sobre su sistema de control y gestión de riesgos.

(Se admiten opciones múltiples)

(* Esta pregunta es obligatoria)

	Estratégicos	Operacionales	Financieros	De Cumplimiento	Sistema de Gestión de Riesgos
• En el Informe de Gestión	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En el Informe Anual de Gobierno Corporativo	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En el Informe Integrado	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En el Informe de Responsabilidad Social Corporativa	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En las cuentas anuales y la Memoria	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En las reuniones entre analistas y equipo directivo	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

• En las presentaciones de resultados	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En la Junta General	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En la página web	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En la información a la CNMV	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Añadir **otro** medio, si lo desea, indicando el tipo de información que recoge.

Observaciones

Preg.8.- Indicar, marcando con una "X", dónde considera que las compañías deberían incluir preferentemente la información relativa a sus principales riesgos así como sobre su sistema de control y gestión de riesgos.

(Se admiten opciones múltiples)

(* Esta pregunta es obligatoria)

	Estratégicos	Operacionales	Financieros	De Cumplimiento	Sistema de Gestión de Riesgos
• En el Informe de Gestión	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En el Informe Anual de Gobierno Corporativo	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En el Informe Integrado	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En el Informe de Responsabilidad Social Corporativa	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En las cuentas anuales y la Memoria	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En las reuniones entre analistas y equipo directivo	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En las presentaciones de resultados	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En la Junta General	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En la página web	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En la información a la CNMV	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Añadir **otro** medio, si lo desea, indicando el tipo de información que debería recoger.

Observaciones

Pág. 7.- Calidad de la información sobre riesgos divulgada por las empresas cotizadas españolas

Preg.9.- Valorar de 1 a 5 la importancia que tiene que las empresas cotizadas informen sobre diferentes aspectos de sus sistemas de control y gestión de riesgos, desde "1" para "Muy importante" hasta "5" para "Nada importante".

Valorar de 1 a 5 la calidad con la que las empresas cotizadas informan actualmente sobre estos aspectos, desde "1" para indicar "Calidad Muy Alta" hasta "5" para indicar "Calidad Muy Baja".

Nota: Se entiende por información de baja calidad aquella que es genérica, con poco detalle, aplicable a cualquier compañía, poco útil o insuficiente.

(* Esta pregunta es obligatoria)

(* Marque una sola opción por grupo)

	Importancia	Calidad Actual
• Alcance del Sistema de Control y Gestión de riesgos	<input type="checkbox"/> 1. Muy importante <input type="checkbox"/> 2. Importante <input type="checkbox"/> 3. Neutral <input type="checkbox"/> 4. Poco importante <input type="checkbox"/> 5. Nada importante	<input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta <input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta <input type="checkbox"/> 3. Calidad Media <input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja <input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja
• Recursos asignados	<input type="checkbox"/> 1. Muy importante <input type="checkbox"/> 2. Importante <input type="checkbox"/> 3. Neutral <input type="checkbox"/> 4. Poco importante <input type="checkbox"/> 5. Nada importante	<input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta <input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta <input type="checkbox"/> 3. Calidad Media <input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja <input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja
• Órganos responsables de la supervisión	<input type="checkbox"/> 1. Muy importante <input type="checkbox"/> 2. Importante <input type="checkbox"/> 3. Neutral <input type="checkbox"/> 4. Poco importante <input type="checkbox"/> 5. Nada importante	<input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta <input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta <input type="checkbox"/> 3. Calidad Media <input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja <input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja
• Metodología utilizada	<input type="checkbox"/> 1. Muy importante <input type="checkbox"/> 2. Importante <input type="checkbox"/> 3. Neutral <input type="checkbox"/> 4. Poco importante <input type="checkbox"/> 5. Nada importante	<input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta <input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta <input type="checkbox"/> 3. Calidad Media <input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja <input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja
• Tipos de riesgos incluidos en el sistema	<input type="checkbox"/> 1. Muy importante <input type="checkbox"/> 2. Importante <input type="checkbox"/> 3. Neutral <input type="checkbox"/> 4. Poco importante <input type="checkbox"/> 5. Nada importante	<input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta <input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta <input type="checkbox"/> 3. Calidad Media <input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja <input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja
• Niveles de riesgo establecidos para cada tipo de riesgo	<input type="checkbox"/> 1. Muy importante <input type="checkbox"/> 2. Importante <input type="checkbox"/> 3. Neutral <input type="checkbox"/> 4. Poco importante <input type="checkbox"/> 5. Nada importante	<input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta <input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta <input type="checkbox"/> 3. Calidad Media <input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja <input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja
• Mecanismos de control y tratamiento de cada tipo de riesgo	<input type="checkbox"/> 1. Muy importante <input type="checkbox"/> 2. Importante	<input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta <input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta

- 3. Neutral
 4. Poco importante
 5. Nada importante
 - 1. Muy importante
 2. Importante
 3. Neutral
 4. Poco importante
 5. Nada importante
 - 1. Muy importante
 2. Importante
 3. Neutral
 4. Poco importante
 5. Nada importante
 - 1. Muy importante
 2. Importante
 3. Neutral
 4. Poco importante
 5. Nada importante
- 3. Calidad Media
 4. Calidad Baja
 5. Calidad Muy Baja
 - 1. Calidad Muy Alta
 2. Calidad Alta
 3. Calidad Media
 4. Calidad Baja
 5. Calidad Muy Baja
 - 1. Calidad Muy Alta
 2. Calidad Alta
 3. Calidad Media
 4. Calidad Baja
 5. Calidad Muy Baja
 - 1. Calidad Muy Alta
 2. Calidad Alta
 3. Calidad Media
 4. Calidad Baja
 5. Calidad Muy Baja

Añadir **otro** aspecto, si lo desea, indicando su importancia y calidad actual.

Observaciones

Preg.10.- Valorar de 1 a 5 la calidad con la que las empresas cotizadas informan actualmente sobre cuestiones relativas a los diferentes tipos de riesgos de la compañía, desde "1" para indicar "Calidad Muy Alta" hasta "5" para indicar "Calidad Muy Baja".

Nota: Se entiende por información de baja calidad aquella que es genérica, con poco detalle, aplicable a cualquier compañía, poco útil o insuficiente.

(* Esta pregunta es obligatoria)

(* Marque una sola opción por grupo)

- | | Estratégicos | Operacionales | Financieros | De Cumplimiento |
|---|--|--|--|--|
| • Riesgos específicos de la compañía, relevantes en la actualidad y en el futuro próximo | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja |
| • Priorización de los principales riesgos explicando las razones de dicha priorización | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja |
| • Probabilidad de ocurrencia de los principales riesgos descritos | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja |
| • Impacto económico potencial de los principales riesgos | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja |
| • Otros impactos potenciales de los principales riesgos | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja |
| • Riesgos que se han materializado en el ejercicio especificando cuál ha sido su impacto. | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja | <input type="checkbox"/> 1. Calidad Muy Alta
<input type="checkbox"/> 2. Calidad Alta
<input type="checkbox"/> 3. Calidad Normal
<input type="checkbox"/> 4. Calidad Baja
<input type="checkbox"/> 5. Calidad Muy Baja |

Añadir **otra** cuestión, si lo desea, indicando su calidad actual.

Observaciones

Preg.11.- Indicar, en porcentaje con suma 100, el reparto aproximado de información divulgada actualmente por las empresas cotizadas españolas y el reparto considerado óptimo.

(* Esta pregunta es obligatoria)

(* Marque una sola opción por grupo)

- | | Reparto Actual | Reparto Óptimo |
|---------------------------------|---|---|
| Relativa a Riesgos Estratégicos | <input type="checkbox"/> 0%
<input type="checkbox"/> 10%
<input type="checkbox"/> 20%
<input type="checkbox"/> 30%
<input type="checkbox"/> 40%
<input type="checkbox"/> 50%
<input type="checkbox"/> 60%
<input type="checkbox"/> 70%
<input type="checkbox"/> 80% | <input type="checkbox"/> 0%
<input type="checkbox"/> 10%
<input type="checkbox"/> 20%
<input type="checkbox"/> 30%
<input type="checkbox"/> 40%
<input type="checkbox"/> 50%
<input type="checkbox"/> 60%
<input type="checkbox"/> 70%
<input type="checkbox"/> 80% |

	<input type="checkbox"/> 90%	<input type="checkbox"/> 90%
	<input type="checkbox"/> 100%	<input type="checkbox"/> 100%
Relativa a Riesgos Operacionales	<input type="checkbox"/> 0%	<input type="checkbox"/> 0%
	<input type="checkbox"/> 10%	<input type="checkbox"/> 10%
	<input type="checkbox"/> 20%	<input type="checkbox"/> 20%
	<input type="checkbox"/> 30%	<input type="checkbox"/> 30%
	<input type="checkbox"/> 40%	<input type="checkbox"/> 40%
	<input type="checkbox"/> 50%	<input type="checkbox"/> 50%
	<input type="checkbox"/> 60%	<input type="checkbox"/> 60%
	<input type="checkbox"/> 70%	<input type="checkbox"/> 70%
	<input type="checkbox"/> 80%	<input type="checkbox"/> 80%
	<input type="checkbox"/> 90%	<input type="checkbox"/> 90%
	<input type="checkbox"/> 100%	<input type="checkbox"/> 100%
Relativa a Riesgos Financieros	<input type="checkbox"/> 0%	<input type="checkbox"/> 0%
	<input type="checkbox"/> 10%	<input type="checkbox"/> 10%
	<input type="checkbox"/> 20%	<input type="checkbox"/> 20%
	<input type="checkbox"/> 30%	<input type="checkbox"/> 30%
	<input type="checkbox"/> 40%	<input type="checkbox"/> 40%
	<input type="checkbox"/> 50%	<input type="checkbox"/> 50%
	<input type="checkbox"/> 60%	<input type="checkbox"/> 60%
	<input type="checkbox"/> 70%	<input type="checkbox"/> 70%
	<input type="checkbox"/> 80%	<input type="checkbox"/> 80%
	<input type="checkbox"/> 90%	<input type="checkbox"/> 90%
	<input type="checkbox"/> 100%	<input type="checkbox"/> 100%
Relativa a Riesgos de Cumplimiento	<input type="checkbox"/> 0%	<input type="checkbox"/> 0%
	<input type="checkbox"/> 10%	<input type="checkbox"/> 10%
	<input type="checkbox"/> 20%	<input type="checkbox"/> 20%
	<input type="checkbox"/> 30%	<input type="checkbox"/> 30%
	<input type="checkbox"/> 40%	<input type="checkbox"/> 40%
	<input type="checkbox"/> 50%	<input type="checkbox"/> 50%
	<input type="checkbox"/> 60%	<input type="checkbox"/> 60%
	<input type="checkbox"/> 70%	<input type="checkbox"/> 70%
	<input type="checkbox"/> 80%	<input type="checkbox"/> 80%
	<input type="checkbox"/> 90%	<input type="checkbox"/> 90%
	<input type="checkbox"/> 100%	<input type="checkbox"/> 100%

Observaciones

Pág. 8.- Características organizativas, corporativas y externas que propician la divulgación de información sobre riesgos en las empresas cotizadas españolas

Preg.12.- Considerando los siguientes aspectos que pueden influir positivamente en el régimen divulgativo relativo a riesgos de las compañías cotizadas, marcar con un "1" el más importante, con un "2" el siguiente y así sucesivamente.

(* Esta pregunta es obligatoria)

(* Marque una sola opción por grupo)

	Importancia relativa											
• Compromiso del Equipo Directivo	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12
• Compromiso del Consejo de Administración	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12
• Disponer de una función específica de control y gestión de riesgos dentro de la organización	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12
• La presión de los inversores institucionales presentes en el capital	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12
• La formación en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos de los miembros de la Comisión de Auditoría del Consejo	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12
• La presión de los analistas financieros	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12
• La presión de los proxy advisors	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12
• Cotizar en mercados internacionales	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12
• El control de la CNMV, mediante su revisión del grado de cumplimiento de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12
• El sector en el que opera la compañía (Nota: Sector financiero excluido)	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12
• La presión del Auditor Externo	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2	<input type="checkbox"/> 3	<input type="checkbox"/> 4	<input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 6	<input type="checkbox"/> 7	<input type="checkbox"/> 8	<input type="checkbox"/> 9	<input type="checkbox"/> 10	<input type="checkbox"/> 11	<input type="checkbox"/> 12

Añadir **otro** condicionante, si lo desea, indicando su importancia relativa dentro de la relación anterior.

Observaciones

Preg.13.- Indicar, marcando con una "X", bajo que ámbito de responsabilidad del Consejo de Administración considera que debería estar la gestión y supervisión de los diferentes tipos de riesgos.

(Se admiten opciones múltiples).

(* Esta pregunta es obligatoria)

	Estratégicos	Operacionales	Financieros	De Cumplimiento
• Auditoría y Control	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Cumplimiento	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Responsabilidad Social Corporativa	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Nombramientos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Retribuciones	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Estrategia	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Ejecutiva Delegada	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Añadir **otra** Comisión, si lo desea, indicando el tipo de riesgos que debería supervisar.

Observaciones

Pág. 9.- Cuestiones regulatorias

Preg.14.- Valorar de 1 a 5 las directrices en materia de divulgación de riesgos disponibles en la legislación española o dictadas por la CNMV, según el tipo de riesgos, desde "1" para indicar que son "Totalmente suficientes" hasta "5" para indicar que son "Totalmente insuficientes" y necesitarían un desarrollo adicional.

(* Esta pregunta es obligatoria)

(* Marque una sola opción por grupo)

- Estratégicos 1. Totalmente suficientes 2. Suficientes 3. Neutral 4. Insuficientes 5. Totalmente insuficientes
- Operacionales 1. Totalmente suficientes 2. Suficientes 3. Neutral 4. Insuficientes 5. Totalmente insuficientes
- Financieros 1. Totalmente suficientes 2. Suficientes 3. Neutral 4. Insuficientes 5. Totalmente insuficientes
- De Cumplimiento 1. Totalmente suficientes 2. Suficientes 3. Neutral 4. Insuficientes 5. Totalmente insuficientes

Observaciones

Preg.15.- En relación a las directrices en materia de divulgación de riesgos incluidas en la legislación española o dictadas por la CNMV se puede afirmar que:

(* Esta pregunta es obligatoria)

(* Marque una sola opción por fila)

	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Neutral	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo
• La legislación española debería proporcionar un marco de referencia para el sistema de gestión de riesgos de las compañías, COSO, ISO 31000 u otro, que sirviese de base para una divulgación de información homogénea y comparable entre las mismas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• La legislación española debería establecer una clasificación única de riesgos para cada sector, consistente, aplicable para todas las compañías que operan en el mismo sector y válida para todos los ámbitos informativos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Un exceso de regulación sobre la divulgación de información relativa a riesgos alentaría las actitudes de mero cumplimiento reduciendo la divulgación a un ejercicio burocrático.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Dada la creciente preocupación por los riesgos no financieros, especialmente los estratégicos y operacionales, cabe esperar que en el futuro se desarrolle un estándar internacional de información sobre la materia, que tendrá que ser implantado en la legislación española	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Dada la naturaleza variada de los riesgos estratégicos y operacionales y su relación con el modelo de negocio de cada compañía, no es posible imponer por ley requerimientos de divulgación para este tipo de riesgos.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Cualquier directriz en este sentido debe proceder únicamente, en forma de Recomendación, del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Otras legislaciones son más exigentes en materia de divulgación de riesgos y en consecuencia ésta tiene más calidad.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• No es necesario ningún cambio legislativo en esta materia, las propias empresas deben regularse y divulgar la información que consideren conveniente.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Observaciones

Pág. 10.- Observaciones Adicionales

Espacio disponible para incluir cualquier observación adicional que considere necesaria

Pág. 11.- Cierre

Fin del Cuestionario

Muchas gracias por su colaboración