

BALANCE INTEGRADO: DESDE EL ESTADO DE RESULTADOS FINANCIERO AL BALANCE SOCIAL Y VICEVERSA

Elsa Larramendy - Pamela S. Tellechea - Marcela L. Tobes

RESUMEN

Integrar, proviene del latín renovar, completar y en su primera acepción de acuerdo a la Real Academia Española implica “Completar un todo con las partes que faltaban.” Se denominaría balance integrado así a aquel que completa el denominado balance económico financiero con esa “información faltante”, correspondiente al desempeño socio-ambiental del ente.

Partiendo de esta definición, se plantea como objetivo ubicar y analizar la información socio-ambiental incluida en los estados contables financieros o tradicionales y viceversa, a través de una investigación empírica sobre los entes que forman parte del Índice Merval a noviembre de 2016 y emiten Balances Sociales bajo la normativa GRI G4 para el periodo 2015. De ser así constatar su correspondencia y manera de exposición.

Puntualmente se busca la relación entre las partidas del estado de resultados de los balances económico-financieros y tres indicadores de la guía GRI G4 en el aspecto de capacitación del personal.

Del análisis crítico de los resultados alcanzados, concluimos que si bien existe información que podría brindarse en forma integrada y no repetitiva aún no se ha producido dicha integración.

PALABRAS CLAVES

Información contable - Balance Integrado - Balance de Sustentabilidad

ABSTRACT

To integrate, it comes from the Latin to renew, to complete and in its first meaning according to the Real Academia Española implies “To complete a whole with the parts that were missing.” Therefore, we speak of integrated reports when we complete the denominated financial economic balance with that “missing information”, that correspond to the socio-environmental performance of the entity.

Based on this definition, the objective of this article is to determinate and analyze the socio-environmental information included in the financial or traditional financial statements and vice versa, through an empirical investigation of entities that are part of the Merval Index as to November 2016 and have issued Social balances under the GRI G4 for the 2015 period. Therefore, the information will be checked to determinate its correspondence and exposure.

Specifically, the relationship between items in the income statement and GRI indices is determined about the item education and staff development. From the critical analysis of the results achieved, we conclude that although there is information that could be provided in an integrated and non-repetitive manner, this integration has not yet occurred.

KEYWORDS

Accounting Information - Integrated Report - Sustainability Report

1. INTRODUCCIÓN

La presente investigación se realiza en el marco de un proyecto de duración bi-anual denominado “Interrelación de la información contable financiera y la socio-ambiental”, acreditado y financiado por Universidad Nacional de La Plata.

En este proyecto, a través de una mirada integradora de la información económica financiera y la socio-ambiental brindada por las organizaciones, se plantea como objetivo general desde una faz práctica detectar y analizar la información socio-ambiental incluida en los estados contables (EECC) financieros o tradicionales y la económico-financiera expuesta en los balances socio-ambientales, para poder establecer una interrelación entre ellas. En cuanto a la faz teórica se espera mejor precisar el concepto de patrimonio socio-ambiental, como objeto de estudio de la contabilidad socio-ambiental.

Se pretende realizar una mejor lectura de la información brindada por las organizaciones que colabore a incrementar la calidad de la misma de cara a la toma de decisiones.

Además se propone como objetivo particular: “Mejor precisar el concepto de patrimonio socio-ambiental, sus elementos componentes y sus variaciones como objeto de estudio de la Contabilidad Socio-ambiental y su interrelación con el patrimonio económico-financiero”.

Como teoría y praxis se retroalimentan mutuamente, se pretende hacer aportes a partir de investigaciones teóricas y empíricas.

Del análisis realizado sobre investigaciones anteriores no surge que los denominados Balances Sociales sean producto de un sistema de información

contable, por ello se busca la interrelación de la información brindada en ellos con la expuesta en los estados contables económicos-financieros que son producto de un proceso contable, de manera que la información brindada en su totalidad sea útil.

Un claro ejemplo sobre lo anticipado de las memorias de sostenibilidad lo encontramos en Fernández Lorenzo y Larramendy, (2011, p. 25-26) que concluyen respecto a ellas que “ofrecen una rendición de cuentas de lo realizado en materia de responsabilidad socio-ambiental tratando de satisfacer las expectativas de sus grupos de interés, adoptando un formato atractivo y amigable con el lector con una extensión promedio de 91 páginas. Representan un gran avance en cuanto a emisión de información externa socio-ambiental. Esta última se presenta en forma narrativa, escasamente cuantificada y ordenada en base a diferentes criterios, lo que no permite una rápida comparación en los distintos ejercicios de un mismo organismo y mucho menos con otras organizaciones, dificultando además las tareas de verificación o auditoría”.

Para lograr el objetivo general del proyecto nos resulta indispensable trabajar con información actualizada y disponible sobre los denominados informes socio-ambientales y vincularlos a la información expuesta en los estados financieros de igual ente y período.

El proyecto mencionado basa su estudio sobre la información brindada en la Web por las empresas que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires y forman parte del índice MERVAL. Así surgió la necesidad de realizar un relevamiento de las empresas, la información brindada en sus balances, no sólo de sus cuestiones económicas-financieras sino también y la relacionada

con los impactos que provocan en el ambiente, áreas sociales y naturales, con sus actividades habituales.

El presente trabajo es un aporte más al proyecto mencionado y se trata de una investigación empírica sobre la información de los aspectos económicos - financieros y socio - ambientales correspondientes al ejercicio 2015.

2. MARCO CONCEPTUAL

Se tienen en cuenta investigaciones anteriores sobre la temática, por lo que aquí se detallan algunos conceptos que, si bien pueden ser perfectibles, han servido de base para la realización de este trabajo.

En este trabajo se considera a la contabilidad en un sentido amplio como es la propuesta por García Casella (1999,contratapa):

La Contabilidad es una ciencia factual cultural aplicada que se ocupa de explicar y normar las tareas de descripción, principalmente cuantitativa, de la existencia y circulación de objetos, hechos y personas diversos de cada ente u organismo social y de la proyección de los mismos, en vista al cumplimiento de metas organizacionales, a través de sistemas basados en un conjunto de supuestos básicos.

Teniendo en cuenta también la definición brindada a la contabilidad social, por Chapman (1989), como “la rama de la disciplina contable que concierne a la recopilación, al ordenamiento, al análisis, al registro, a la síntesis y a la interpretación de los efectos que tiene la actividad de las empresas y otras entidades de la esfera económica, sobre el todo social”.

En ese sentido se puede decir que la contabilidad se encuentra en

constante evolución exigiendo los usuarios de ellos mayor información que va más allá de la información económica financiera sino la relacionada con el medioambiente.

Es por esta necesidad de la sociedad de que las empresas exterioricen a la comunidad este tipo de información, que prestigiosos investigadores abordaran esta temática. Así podemos citar a Hogner (1982), quien como pionero de este tipo de análisis realiza un trabajo en el cual analiza el cambio producido en los informes anuales de US Steel Coyloration, originado en el cambio de valores de la sociedad y sus demandas de información de las últimas décadas a esa fecha.

Consecuentemente se define que la disciplina contable capta, procesa e informa sobre aspectos de la realidad y lo puede hacer a través de dos enfoques: el económico-financiero tradicional y el socio-ambiental mucho más reciente. En el primero se cuantifica el valor económico del patrimonio económico-financiero y sus variaciones empleando como unidad de medida la moneda de cuenta. Mientras que en el segundo enfoque, el patrimonio socio-ambiental y sus variaciones o impactos, según Fernández y Larramendy (2011, p. 25-26) se cuantifican a través de indicadores expresados en variadas unidades de medida además de la monetaria. De esto se derivan dos grandes ramas o especialidades contables: la Contabilidad Financiera y la Socio-ambiental.

La investigación doctrinaria y normativa de los últimos años ha realizado avances importantes en materia de contabilidad socio-ambiental. Integrantes del equipo de investigación del Instituto de Investigaciones y Estudios Contables de la Facultad de Ciencias Económicas de la UNLP

han analizado el patrimonio socio-ambiental como objeto de estudio de la disciplina contable, definiéndolo como “una universalidad jurídica conformada por el conjunto de derechos de uso y goce de recursos culturales o sociales y naturales, jurídicamente protegidos y con valor para sus titulares.” (Fernández Lorenzo, Larramendy y Carrara, 2009). Cabe aclarar que el sentido otorgado al término “valor” se está refiriendo al “grado de utilidad o aptitud de las cosas, para satisfacer las necesidades o proporcionar bienestar o deleite” (RAE: Diccionario).

Se distingue tal cual lo han hecho en investigaciones anteriores el patrimonio socio-ambiental público del privado. Toda persona puede hacer uso y disfrutar del primero, compartiéndolo con el resto, como en el caso de una calle, un parque público, el mar, etc.

Como se ha expuesto ambos enfoques muestran desde sus respectivos ángulos la realidad del ente. Siendo que ambos enfoques muestran información complementaria a los fines de determinar la realidad del ente es imperiosa la integración de la misma.

Así según la OIT:

El Balance Social por sí solo no podrá conseguir transformar una empresa, pero si es aplicado en un ambiente favorable, será un elemento de enorme utilidad. Su práctica facilita el desarrollo de una Política Social voluntaria, ya que es una herramienta fundamental para la toma de decisiones relacionadas con la Responsabilidad Social libremente asumida.

Con el sentido de mejorar la conexión de ambos enfoques en 2009, el Príncipe de Gales convocó a una reunión de alto nivel de inversores, organismos normativos, empresas, órganos de contabilidad y representantes

de las Naciones Unidas, incluido el Proyecto de Contabilidad para la Sostenibilidad del Príncipe, la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y la Global Reporting Initiative, para establecer el Comité Internacional de Informes Integrados (IIRC), órgano encargado de supervisar la creación de un marco de presentación de informes integrados aceptado a nivel mundial. En noviembre de 2011, el Comité pasó a llamarse Consejo Integrado Internacional de Informes.

De allí surge un nuevo marco global, el de los Informes Integrados (IR Frame) que busca completar los informes económicos-financieros con las memorias de sustentabilidad es decir integrarlos.

A enero de 2017, la Global Reporting Initiative sigue trabajando la mejor manera de interrelacionar el marco de los informes integrados con las directrices de sus guías.

En cuanto al contenido de ambos reportes es de destacar que los mismos comparten similares valores (materialidad, exhaustividad, etc.), a la vez que el Informe Integrado incorpora la comparabilidad y consistencia como principios rectores.

El Informe integrado, así cuenta con las siguientes directrices:

- 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.

(Consejo Internacional de Reporting Integrado, 2013).

3. HIPÓTESIS

Existe información que los entes brindan en sus estados contables económicos-financieros y en sus memorias de sostenibilidad que bien podrían informarse en forma integrada no repetitiva y con mayor grado de utilidad para los usuarios.

4. OBJETIVOS

El objetivo principal de este trabajo, es detectar información que es expuesta simultáneamente en los Estados Contables Económicos - Financieros y también en los Informes socio-ambientales, para un mismo ente y para un mismo período y determinar a través de una investigación empírica, como objetivo secundario si es posible que esa información fuera expuesta integradamente para favorecer a los usuarios de la información en su toma de decisiones.

5. METODOLOGÍA

En base a la propuesta de desarrollo metodológico, esta investigación y siguiendo a Sierra Bravo (1998), puede ser caracterizada como: descriptiva (por su profundidad) y micro-sociológica (entes individuales); que acude a fuentes primarias de información, que en este caso son los estados contables financieros, con gran información cuantitativa y los balances socio-ambientales o memorias de sostenibilidad publicados cuya información es de carácter mayormente cualitativo.

Como parte del proyecto de investigación “Interrelación de la información contable financiera y la socio-ambiental” el presente trabajo busca lograr una primera aproximación a la temática de vinculación de la información económica- financiera y socio-ambiental como antecedente de los denominados “balances integrados”.

Para ello se seleccionan los balances económico financieros cerrados en 2015 de empresas que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires, y forman parte del índice Merval por ser este ejercicio comercial el último

ejercicio contable cerrado a la fecha de recolectar la información. Respecto de los balances sociales se consideran aquellos cerrados en el mismo ejercicio y elaborados bajo la normativa GRI G4, por ser la más adoptada internacionalmente. Se busca además que ambos balances estén presentados en idioma castellano, para poder trabajar con información homogénea que permita su comparación.

Es de aclarar que el Merval es un índice que mide el valor en pesos de una canasta teórica de acciones, seleccionadas de acuerdo a criterios que ponderan su liquidez y se encuentra compuesto por una cantidad nominal fija de acciones de distintas empresas cotizantes (comúnmente conocidas como “empresas líderes”). Dado que las acciones que componen el índice cambia cada tres (3) meses debemos destacar que tomamos como base las empresas presentes en dicho índice a noviembre de 2016. El listado de las empresas que se tuvieron en cuenta y que cotizan en el mercado mencionado a dicha fecha se adjunta en Anexo I.

La elección de este grupo de empresa no sólo se justifica por su importancia en el mercado sino también por el hecho de que, dada su cotización pública, la Comisión Nacional de Valores como órgano de contralor, requiere que las mismas publiquen sus balances económicos financieros. Asimismo, dicho organismo también menciona entre su normativa de gobierno corporativo que las empresas deberían informar si preparan un balance social o están en proceso de hacerlo, aunque esto sea optativo.

Sobre la información brindada por las empresas, pertenecientes al universo bajo estudio, se analizan las interrelaciones de ambos estados

sobre los temas expuestos.

En este trabajo el análisis se aboca a la siguiente área por ser considerada una de las más importantes para el desarrollo de la sociedad y que a su vez tiene un directo impacto financiero para el ente:

- Capacitación y Educación: en el balance económico financiero se podría obtener información respecto de este aspecto en el estado de resultados a través del cuadro de gastos. La normativa GRI G4, en tanto, posee un apartado dentro de los índices de la Categoría: Desempeño Social, denominado Capacitación y Educación en donde se encuentran los siguientes índices:

- G4-LA9

Promedio de horas de capacitación anuales por empleado, desglosado por sexo y por categoría laboral

- G4-LA10

Programas de gestión de habilidades y formación continua que fomentan la empleabilidad de los trabajadores y les ayudan a gestionar el final de sus carreras profesionales

- G4-LA11

Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones regulares del desempeño y de desarrollo profesional, desglosado por sexo y por categoría profesional

Así se busca determinar si los entes seleccionados:

- Presentan una o varias partidas dentro de su estado de resultados en referencia a Gastos de Capacitación, Gastos de Educación y/o Formación del Personal.
- Presenta información sobre los tres indicadores seleccionados para el

análisis o no aplica.

En el caso que ambas situaciones sean positivas se busca su relación lógica de lo contrario se determina que no existe integración. En el caso de que el ente no presente información económica financiera ni socio ambiental sobre la temática se determina que el análisis no aplica al ente.

6. RESULTADOS OBTENIDOS

Como resultado de la búsqueda en la Web, de los balances de las empresas de la muestra surge que de las vientes empresas que conforman el universo, solo cinco brindaron información socio-ambiental además de la económico-financiera obligatoria. Estas empresas son las siguientes, indicando su participación y porcentaje dentro del índice:

Tabla I: Entes que presentaron Balance Social en 2015

ENTE	PARTICIPACIÓN	PORCENTAJE
<i>Grupo Financiero Galicia (GGAL)</i>	28.56	7,82%
<i>Banco Macro (BM+A)</i>	7,36	4,98%
<i>Holcim (Argentina) (JMIN)</i>	10,63	1,90%
<i>San Miguel (SAMI)</i>	3	1,76%
<i>Telecom Argentina (TECO2)</i>	4.21	1,47%

Elaboración propia.

Fuente: <http://www.merval.sba.com.ar/vistas/cotizaciones/Indices.aspx>.

Los resultados del análisis de la información que podría integrarse en la totalidad de las empresas informantes son los siguientes:

6.1. Grupo Financiero Galicia

De los Estados Contables (económico-financieros) con relación al personal se encuentra una sola línea dentro del Estado de Resultados y dentro de éste en el apartado de Gastos Administrativos, estando indicado el importe correspondiente al año informado y el correspondiente al año anterior, ocurriendo lo mismo para el concepto gastos de personal.

Del Informe de sustentabilidad 2015 del Grupo Galicia se detecta un cuadro que responde al título de Indicadores Primarios de Desempeño (IBASE) con especial aclaración de los indicadores G4 y ODS según el siguiente detalle: G4-9, G4-11, G4-22, G4-EC1, G4-EC3, G4-LA12, G4-HR1, G4-FS6 - y de los Objetivos de Desarrollo Sostenibles de la OCDE (ODS) : 5.4., 7.A., 7.B., 8.1., 9.1., 9.4., 9.5., 9.A., expresando los importes para Educación y separadamente para el concepto Desarrollo Profesional y Educación.

- G4 -LA9

El Grupo Financiero Galicia: brinda un reporte detallado numérico en cuanto a cantidad de participantes y cantidad de horas y en el Informe complementario hace una descripción de las distintas capacitaciones presenciales y online.

- G4-LA10

Respecto de este punto en cuanto al informe del Grupo solo se hace mención a que realizan evaluaciones de desempeño.

- G4-LA11

En la información de este Grupo se indica la conformación del gobierno corporativo y la distribución del personal por compañía, edades y género

informando la distribución en forma conjunta a todas las compañías. En cuanto a la información complementaria del Banco Galicia SA, éste realiza una enumeración de los directivos y un detalle por género comparativo en cantidad respecto a los dos años anteriores y una distribución por edad que también la expone en valores relativos.

6.2. Banco Macro

En el balance integrado no hace mención a un monto de gasto de capacitación y/o Educación.

- G4 -LA9

Cumple con dicha información.

- G4-LA10

Se hace referencia a tres páginas del informe donde se mencionan todos los programas de capacitación vigente.

6.3. Holcim

En el Balance Consolidado de HOLCIM no se hace referencia a una cantidad específica de dinero destinado a capacitación.

- G4 -LA9

Se presenta el promedio de horas, que ha disminuido en su comparación con el año 2014.

- G4-LA10

Se hace mención a tres páginas donde no se desarrollan los programas de la compañía. Una de las páginas es una imagen y las otras dos no dan idea de programas de capacitación.

- G4-LA11

Se muestra en porcentajes el número de empleados que ha recibido en 2014 y en 2015 evaluaciones regulares de desempeño por sexo.

6.4. San Miguel

En el estado económico financiero no se brinda información acerca del monto gastado en capacitación. Sin embargo en el balance social se ha mención a que dicho gasto es de \$2.812.697,3

- G4 -LA9

En el índice GRI no figura el indicador informado. Sin embargo en la página 59 del balance se brinda la información requerida

- G4-LA10

Se hace mención en una breve reseña a los programas que desarrollan.

- G4-LA11

En la referencia se menciona un apartado donde no se muestra el porcentaje, indica la realización de las evaluaciones de desempeño que se utilizan.

6.5. Telecom

En el balance consolidado al 31 de diciembre no se mencionó el monto incurrido para brindar capacitación al personal, pero si se hace referencia a los programas desarrollados en el periodo.

- G4 -LA9

No se brinda información al respecto.

- G4-LA10

Se hace mención a los programas que desarrollan para los distintos escalafones de empleados.

- G4-LA11

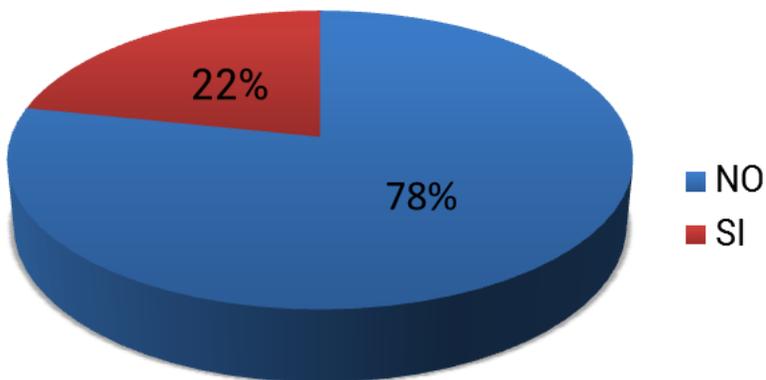
No se brinda dicha información.

7. DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

Se puede observar que existe una escasa integración de la información por parte de las denominadas “empresas líderes” ya que sólo en el 22% de los casos presentan información actualizada tanto económica financiera como social para el ejercicio 2015 .

Gráfico 1. Informes de Sostenibilidad en empresas cotizantes del Merval a Noviembre 2016, información correspondiente al ejercicio comercial 2015 dado que es el último ejercicio cerrado a Noviembre de 2016 para las empresas con cierre diciembre.

Informes de Sostenibilidad Merval



Elaboración propia.

Fuente: <http://www.merval.sba.com.ar/vistas/cotizaciones/Indices.aspx>

Efectuado el análisis de los estados financieros y sociales a modo de resumen de resultados sobre las empresas analizadas, se plantea el siguiente esquema:

Gráfico 2: Resumen de Resultados.



Fuente: elaboración propia.

A continuación, se explicitarán en forma separada el análisis de los resultados de cada una de las empresas cuyos informes fueron analizados.

7.1. Grupo Financiero Galicia

Es de aclarar que algunos aspectos son informados como Banco Galicia SA (empresa analizada) pero otros son informados por Grupo Galicia en informes consolidados de todas las empresas que conformar el Grupo.

De los Estados Contables (económico-financieros) se encontró en

una sola línea los gastos relacionados con el personal, y para el Grupo en el Estado de Resultados dentro de gastos correspondientes a Gastos Administrativos, pero si se pudo comparar con la misma información para el ejercicio anterior por lo que pudo realizarse el siguiente análisis:

Para el Grupo Galicia la información es comparativa con respecto al año anterior en valores absolutos y el importe para este tipo de gastos para el ejercicio contable consolidado 2015 es de \$ 6.890.911.000 , y al comparar con el total de gastos en este concepto del ejercicio contable 2014 se observa que el importe del ejercicio 2015 representa un incremento del 36% con relación al año anterior. Para el Banco de Galicia SA únicamente el gasto de personal, expuesto en una línea para el ejercicio contable 2015 es de \$ 4.187.959.000- , el que comparado con el total de gastos en este concepto del ejercicio contable 2014 representa para el ejercicio 2015 un incremento del 46% respecto al año anterior.

Del Informe de sustentabilidad 2015 y del cuadro de Indicadores Primarios de Desempeño (IBASE) dentro de los indicadores sociales internos se pudo constatar que el correspondiente a Educación se encuentra informando un importe de \$ 1.536.000.- existiendo otro denominado de Desarrollo Profesional y Educación de \$ 29.796.186.-

Del Informe de sustentabilidad 2015 del Grupo Galicia se pudo detectar un cuadro que responde al título de Indicadores Primarios de Desempeño (IBASE) con especial aclaración de los indicadores al igual que el del grupo ya mencionado.

En este cuadro dentro de los indicadores sociales internos se encuentra el de Educación informando en él un importe de \$ 1.536.000.- y otro

denominado de Desarrollo Profesional y Educación de \$ 27.192.244.- importes pequeños en relación al volumen que maneja este Grupo.

Observamos la baja incidencia de los importes invertidos en capacitación si los hacemos relativos al total de gasto de personal.

Como uno de los puntos a analizar eran los indicadores G4 LA 9, LA 10 Y LA11, se consideran las referencias realizadas en el Informe de Sustentabilidad Información Ampliada para Banco Galicia SA ya que de los números analizados la incidencia era representativa. Se analiza ahora cada uno de los indicadores, observando que hace referencia a IG informe de grupo Financiero Galicia y a IC informe complementario Galicia Sustentable 2015 por lo que hemos trabajado con los dos informes de sustentabilidad al realizar el análisis.

- G4 -LA9

El Grupo Financiero Galicia: brinda un reporte detallado numérico en cuanto a números de participantes y cantidad de horas pero ningún reporte con valores relativos que permita la comparación contando solo con un concepto descriptivo. En cambio en el Informe complementario hace una descripción de las distintas capacitaciones presenciales y online pero sin ningún tipo de referencia numérica.

- G4-LA10

Respecto de este punto en cuanto al informe del Grupo solo se hace mención a que realizan evaluaciones de desempeño en forma narrativa y en cuanto a la valoración de esos programas se referencia en cuanto al Informe Complementario brinda la misma información que la indicada para el indicador LA9.

- G4-LA11

En la información del Grupo nos indica la conformación del gobierno corporativo y la distribución del personal por compañía, edades y género por compañías en cambio la distribución por género y cargos lo hace en el total de todas las compañías sin abrir los que corresponde a cada ente. En cuanto a la información complementaria del Banco Galicia SA al respecto realiza por un lado una enumeración de los directivos y por otro lado un detalle por género comparativo en cantidad respecto a los dos años anteriores y una distribución por edad que también la expone en valores relativos.

7.2. Banco Macro

Este grupo si bien expone su información en lo que denomina un balance integrado no se pudo obtener lo destinado a gasto de capacitación y/o Educación ni desde su aspecto económico financiero ni del socio-ambiental.

Si bien hace referencia a los indicadores que deberían contar con la información según los protocolos preestablecidos la información es narrativa y no específica, sino que hace referencia a tres páginas del informe donde se mencionan todos los programas de capacitación vigente.

7.3. Holcim

En el Balance Consolidado de HOLCIM no se hace referencia a una cantidad específica de dinero destinado a capacitación, pero en su reporte socio- ambiental utiliza un indicador basado en horas para demostrar lo invertido en capacitación con una apertura aceptable y se pudo arribar

disminuyó esta inversión con relación al año 2014.

7.4. San Miguel

Si bien en el estado económico financiero si lo hace en el balance social, haciendo una apertura de la temática teniendo que recurrir a la lectura de todo el informe para acceder a la información ya que en el índice GRI no figura el indicador informado a pesar de estar expuesta la información. En cuanto a las evaluaciones de desempeño sólo se brinda una narración sobre ellas.

7.5. Telecom

En ninguno de los dos informes analizados se brinda información del monto incurrido para brindar capacitación al personal, narrando únicamente los programas, pero sin aperturas útiles para el usuario ya que en la mayoría de los ítems analizados no brinda información.

8. CONCLUSIONES

Del análisis crítico de los resultados alcanzados, se observa que si bien en existe una tendencia a brindar información socio-ambiental, sólo el 22% de las denominadas “empresas líderes” que conforman en índice Merval emiten información social actualizada.

También es de destacar además que para que la información sea relevante debería comprender valores relativos y respetar los protocolos de las guías o directrices a las cuales se adhiere, lo cual por ejemplo no surge en el caso Grupo Macro donde no se pudo determinar una total concordancia entre el

indicador y la información.

En cuanto al resto de los grupos empresarios si bien no referencian a una cantidad específica de dinero destinado a capacitación, la mayoría hace una apertura del tema que puede ser de utilidad al usuario.

En síntesis, la información brindada para la temática seleccionada no se encuentra integrada en ambos informes analizados, por lo que dificulta al usuario de la información contar con ella, para la toma de sus decisiones. Por ello podríamos decir que partiendo de nuestra hipótesis si bien existe información factible de ser integrada dicha integración no se ha efectuado aún.

Se entiende así que la necesidad de integración se encuentra latente, y que de lograr brindarla el usuario podría contar con una visión más acabada de la realidad del ente informante, pero actualmente es escasa su adhesión pragmática por lo que queda un camino a recorrer.

9. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Banco Macro (2015). *Balance Integrado*, Recuperado en https://www.macro.com.ar/PortalMacro/.../macro/.../reporte_anual_integrado_2015.pdf.
- Chapman W. (1989). *El desarrollo de la contabilidad social en América Latina*. V Conferencia de Facultades y Escuelas de Contaduría de América Latina. IV Congreso Latinoamericano de Investigación Contable. Argentina: Fundación Banco de Boston.
- Comisión Nacional de Valores (2016). Recuperado en www.cnv.gov.ar
- Consejo Internacional de Reporting Integrado, (2013). *El Marco Internacional IR*, Recuperado en: <https://integratedreporting.org>. Última consulta en mayo de 2017.
- Fernández Lorenzo L., Carrara C. y Larramendy E (2009). *Una aproximación Jurídico-Contable hacia el concepto de Patrimonio ambiental*. XXX Jornadas Universitarias de Contabilidad. Facultad de Ciencias Económicas, Jurídicas y Sociales. Universidad Nacional de Salta. Salta, Argentina
- Fernández Lorenzo L. y Larramendy E. (2010). *El Ente y su Patrimonio*. Material de Cátedra “C” de Contabilidad Superior I, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de La Plata.
- Fernández Lorenzo L., Carrara C. y Larramendy E. (2010). *Una Aproximación Jurídico-Contable hacia el Concepto de Patrimonio Ambiental*. Revista Proyecciones, Facultad de Ciencias Económicas. Universidad Nacional de La Plata, Argentina. Año IV, N° 4, La Plata, Argentina ISSN 1850-6542, págs. 35-56.
- Fernández Lorenzo L., Larramendy E. con colaboración de Tellechea

- P. (2011). *Desafíos de la Contaduría Pública frente al Desarrollo Sustentable. Un análisis de memorias de sostenibilidad*. Presentado ante la XXIX Conferencia Interamericana de Contabilidad. S.J. de Puerto Rico, Puerto Rico. Con referato. Trabajo publicado en CD págs. 1-29.
- García Casella C. (1999). *Cuestiones Vinculadas a Problemas Contables*, EconomiZarte. Buenos Aires, Argentina.
 - Grupo Financiero Galicia (2015). *Informe de Sustentabilidad*, Recuperado en: www.gfgsa.com.
 - Hogner. R (1982). *Corporate Social Reporting: Eight decades of development at U.S Steel, Research in Corporate Social Performance and Policy*, vol. 4, pp. 243-250.
 - Holcim (2015). *Informe de Desarrollo Sostenible*. Recupeado en: www.holcim.com.
 - Mayoral L. (2001). *Metodología del Trabajo de Tesis*. Ed. CEAE, Centro de estudios en Administración y Economía. Tandil, Argentina. ISBN 950658-099-5.
 - Merval: Recuperado en: <https://goo.gl/XifV2e>.
 - Organización Internacional del Trabajo. Recuperado en: <http://www.ilo.org/>
 - Real Academia Española: Diccionario. Recuperado en: www.rae.es
 - San Miguel (2015). *Reporte de Sustentabilidad*. Recuperado en: www.sanmiguelglobal.com
 - Sierra Bravo (1998). *Técnicas de Investigación Social: teoría y ejercicios*. Paraninfo, Madrid, España
 - Telecom Argentina (2015). *Reporte de Responsabilidad Social Empresaria*. Recuperado en: www.institucional.telecom.com.ar/rs

ANEXO

En la siguiente tabla se exhibe la lista de empresas y el porcentaje de participación que cada empresa tiene en la canasta teórica del índice Merval

EMPRESA / ESPECIE	Cantidad Teórica	Participación
Petróleo Brasileiro - Petrobras (APBR)	38,26	17,88%
Pampa Energía (PAMP)	69,95	9%
Grupo Financiero Galicia (GGAL)	28,56	7,37%
Cresud (CRES)	47,65	7,23%
YPF (YPFD)	4,11	6,17%
Siderar (ERAR)	99,53	5,61%
Banco Macro (BMA)	7,36	4,79%
Soc. Comercial del Plata (COME)	243,39	4,48%
Mirgor (MIRG)	1,83	4,24%
BBVA Banco Francés (FRAN)	7,57	4,24%
Tenaris (TS)	2,76	3,88%
EDENOR (EDN)	30,63	3,79%
Aluar (ALUA)	56,47	3,45%
Transener (TRAN)	48,23	3,32%
Holcim (Argentina) (JMIN)	10,63	1,97%
Consultatio (CTIO)	7,58	1,85%

EMPRESA / ESPECIE	Cantidad Teórica	Participación
San Miguel (SAMI)	3	1,80%
Central Costanera (CECO2)	27,74	1,70%
Celulosa (CELU)	13,27	1,58%
Central Puerto (CEPU)	1,45	1,46%
Agrometal (AGRO)	10,8	1,42%
Telecom Argentina (TECO2)	4,21	1,38%
Carbochlor (CARC)	64,69	1,38%