

23º Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable y
13º Simposio Regional de Investigación Contable

Tema 4: Especialidad, Rama o Segmento contable social y ambiental

BALANCE INTEGRADO. UNA NUEVA FRONTERA

Autores:

Elsa Esther Larramendy, Contador Público, Universidad Nacional de La Plata, Jefa de Auxiliares docentes

Pamela Soledad Tellechea, Contador Público, Universidad Nacional de La Plata, Ayudante Diplomado.

Marcela Luciana Tobes, Universidad Nacional de La Plata, Licenciada en Economía, Coordinadora de Tutores

La Plata, 1 de diciembre de 2017

RESUMEN

En un contexto social y ambiental cada vez más complejo observamos como urge la necesidad de ver la “bigpicture” y analizar el ente en un marco capaz de integrar sus distintas dimensiones.

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.” Por esto hoy en día en el ámbito de la contabilidad socio-ambiental surgen los denominados balances integrados que completan el denominado balance económico financiero con esa “información faltante”, correspondiente al desempeño socio-ambiental del ente.

Sin embargo, del análisis de la información socio-ambiental brindada por los entes sin su complemento económico- financiero ha resultado que la misma no ha hecho más que demostrar un análisis parcial de la realidad del ente. En Fernández Lorenzo y otros (2013) se establece que: “Si bien la metodología GRI propuesta para la elaboración de las Memorias de Sostenibilidad que conforman el Balance Social, resulta un avance a los fines de alentar la exposición de la información referente al ejercicio de la responsabilidad socio-ambiental asumida por las organizaciones, el ejercicio práctico de estas propuestas en los casos analizados, *no llega a poder calificarse como buena información desde el punto de vista contable.*”

Siguiendo el desarrollo de dichas conclusiones 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.

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.

De esta forma el objetivo del presente trabajo es continuar la evaluación de la integración de la información económico financiera con la socio-ambiental en el marco del modelo de los informes integrados.

Conforme a otros trabajos presentados por este equipo de investigación analizamos aquí los entes que cotizan en la bolsa de buenos aires formando parte del índice Merval en el segundo semestre de 2016.

Una vez seleccionados los entes objeto de nuestro estudio establecimos que parte de su información económica financiera como socio ambiental tomaríamos como base para determinar la interrelación de los dos universos. Así concluimos tomar como referencia los balances económicos financieros de los entes seleccionados confeccionados de acuerdo a las resoluciones técnicas argentinas en vigencia y las memorias de sostenibilidad emitidas para el periodo 2015.

Asimismo, del conjunto de elementos que forman dichos compendios de información elegimos ciertos índices o indicadores que por su contenido lógico deberían ser susceptibles de establecerse una relación entre si.

Con dicha selección realizamos la lectura de la información presente en la Web de las empresas seleccionadas sobre dichos ítems a fin de reconocer si brindar información o no sobre el elemento seleccionado tanto en el balance como en la memoria y luego analizar si esa información es coincidente.

A fin de determinar el grado de integración elaboramos un índice donde se entiende que brindar información sobre el ítem permite sumar un punto mientras que no brindarlo otorga cero. Si dicha información es coincidente dicho ítem suma un punto más. Posteriormente sacamos el promedio sobre todos los ítems analizados a fin de determinar el grado de integración.

Como resultado de nuestro análisis encontramos que el grado de integración dista de ser el deseado para considerar que la información brindada por los entes es útil para la toma de decisiones puesto que si bien existen elementos informados en ambos balances muchos de ellos no coinciden en su contenido.

Si vemos al ente como un todo, es deseable que la información contable refleje en forma razonable la realidad del mismo conteniendo sus aspectos económicos sociales y ambientales. Para que ello sea posible es necesario que exista una profunda relación entre los informes que ambas ramas de la contabilidad otorgan.

Sin embargo, los intentos de brindar información tanto socio-ambiental como económica financiera a través de informes separados han probado a lo largo de los años que no resultan fácil armar el rompecabezas de la realidad del ente y nos encontramos con partes dispares que se muestran difícilmente relacionables.

Por ello esperamos que iniciativas como la del Integrated Report concluyan el puente necesario entre ambos enfoques de la Disciplina Contable imponiendo la realidad del ente por sobre las parcialidades de sus informes a fin que la información económica-financiera sea integrada con la socio-ambiental a fin de brindar mayor utilidad en la toma de decisiones de los usuarios de ella.

Palabras Clave: "Balance Integrado", "Información contable financiera", "Información socio ambiental", "Disciplina Contable"

INTRODUCCIÓN

En un contexto social y ambiental cada vez más complejo se observa como urge la necesidad de ver la “big picture” y analizar el ente en un marco capaz de integrar sus distintas dimensiones.

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.” Por esto hoy en día en el ámbito de la contabilidad socio-ambiental surgen los denominados balances integrados que completan el denominado balance económico financiero con esa “información faltante”, correspondiente al desempeño socio-ambiental del ente.

Sin embargo, del análisis de la información socio-ambiental brindada por los entes sin su complemento económico- financiero ha resultado que la misma no ha hecho más que demostrar un análisis parcial de la realidad del ente. En Fernandez Lorenzo y otros (2013) se establece que: “Si bien la metodología GRI propuesta para la elaboración de las Memorias de Sostenibilidad que conforman el Balance Social, resulta un avance a los fines de alentar la exposición de la información referente al ejercicio de la responsabilidad socio-ambiental asumida por las organizaciones, el ejercicio práctico de estas propuestas en los casos analizados, *no llega a poder calificarse como buena información desde el punto de vista contable.*”

Asimismo, en un artículo periodístico de la revista Forbes, Johan Nylander, analiza el avance de los reportes acerca de la información socio-ambiental y establece que ha existido una evolución en tres etapas de estos reportes, hasta llegar al hoy llamado Reporte Integrado. “Visto en términos generales, hemos tenido tres transiciones importantes desde la década de 1970. Los informes medioambientales (que cubren el uso y el impacto de las empresas en el entorno natural) comenzaron a generalizarse en los años ochenta. Una década más tarde surgió el 'informe de sostenibilidad' que, además de informar sobre el desempeño ambiental de la empresa, cubría una amplia gama de cuestiones no financieras tales como salud y seguridad, corrupción, derechos humanos, etc. Luego, en los primeros años de este siglo, comenzó la tercera transición: el advenimiento del "informe integrado". De alguna manera, la generación de informes integrados fue una extensión lógica del proceso evolutivo descrito anteriormente: amplía aún más las responsabilidades de las empresas hacia las partes interesadas y la gama de divulgaciones no financieras requeridas. Pero Ernest Lee FCIS FCS, asegurador de EY, socio de práctica profesional, señala que la generación de informes integrados también representa un replanteamiento radical del modelo tradicional de informes corporativos.”

Por ello es que 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 con el objetivo de 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.

Del análisis realizado sobre investigaciones anteriores no surge que los denominados Balances Sociales sean producto de un sistema de información contable, por ello buscamos 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.

De esta forma el objetivo del presente trabajo es continuar la evaluación de la integración de la información económico financiera con la socio-ambiental en el marco del modelo de los informes integrados.

MARCO CONCEPTUAL

Dado que toda investigación se realiza en un contexto en el presente trabajo tomamos como referencia ciertos conceptos desde lo que se parte para estudiar la realidad y cumplir con el objeto de este estudio.

Así en este trabajo consideramos 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".

Asimismo distinguimos que el Programa de las Naciones Unidas para el desarrollo (2010) desde un punto de vista integrador define a la contabilidad socio-ambiental como: "Una forma de rendición de cuentas que surge de las acciones de los ciudadanos y las organizaciones de la sociedad civil (OSC) para responsabilizar al Estado, así como los esfuerzos del gobierno y otros actores (medios de comunicación, sector privado, donantes)) para apoyar estas acciones".

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 y la sociedad.

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.

Como se ha expuesto ambos enfoques muestran desde sus respectivos ángulos de 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.

De acuerdo a la IR Frame el reporte integrado en comunicación corporativa es un "proceso que resulta, más visiblemente un" informe integrado "periódico, sobre la creación de valor en el tiempo. Un informe integrado es una comunicación concisa sobre cómo la estrategia, el gobierno, el desempeño y las perspectivas de una organización a la creación de valor a corto, mediano y largo plazo."

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)

HIPÓTESIS

Las empresas líderes del mercado de capitales argentino presentan información contable y socio-ambiental que bien podría integrarse para facilitar la toma de decisiones de sus partes interesadas.

OBJETIVO

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.

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 seleccionamos 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 consideramos aquellos cerrados en el mismo ejercicio y elaborados bajo la normativa GRI G4, por ser la más adoptada internacionalmente. Buscando 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.

Asimismo del conjunto de elementos que forman dichos compendios de información decidimos seleccionar ciertos índices o indicadores que consideramos que por su contenido deberían ser

susceptibles de establecerse una relación entre si. Dichos indicadores se encuentran detallados en el Anexo II.

Con dicha selección realizamos la lectura de la información presente en la Web de las empresas seleccionadas sobre dichos ítems a fin de reconocer si brindar información o no sobre el elemento seleccionado tanto en el balance como en la memoria y luego analizar si esa información es coincidente.

A fin de determinar el grado de integración se entenderá que brindar información sobre el ítem permitirá sumar un punto mientras que no brindarlo otorgará cero. Si dicha información es coincidente dicho ítem sumará un punto más. Posteriormente sacaremos el promedio sobre todos los ítems analizados a fin de determinar el grado de integración.

Por ende se entenderá que el índice de integración

| | |
|-----------|------------------------------|
| Mayor a 3 | Índice de integración máximo |
| 1-3 | Índice de integración media |
| Menor a 1 | Índice de integración baja. |

Finalmente analizamos también el cumplimiento de las directrices de los denominados informes integrados por parte de los informes socio-ambientales como balances de los entes seleccionados para concluir si estos siguen dichos lineamientos en post de lograr la integración de sus informes.

Al sopesar el valor de dicho índice conjuntamente con la evaluación del contenido general de las memorias y balances determinaremos si la información presentada por los entes objeto del estudio cumplen con la características de los informes integrados.

RESULTADOS

Como resultado de la búsqueda en la Web, de los balances de las empresas de la muestra surge que de las ventres 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 1: Entes que presentaron Balance Social en 2015

| Ente | Participación | Porcentaje |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| <i>Grupo Financiero Galicia (GGAL)</i> | 28,56 | 7,82% |
| <i>Banco Macro (BMA)</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:

Grupo Financiero Galicia

El grupo financiero Galicia presente dos cuerpos separados de estados e información consolidada. De la interrelación de su información a nivel local surge que su grado de integración es del 0.58. La

integración es escasa, más allá de la presentación en cuerpos separados, por la escasa información presentada en función de los índices seleccionados y la falta de coincidencia entre lo reportado para los índices informados entre ambos estados.

Banco Macro

La entidad presenta un balance de tipo integrado siguiendo los lineamientos de la Guía G4, y los principios del Pacto Mundial. No obstante, el análisis resulta que su grado de integración es de 0.7 por lo que resulta de escasa integración.

Es llamativo que el estado integrado solo presente altos grados de integración en los índices correspondientes al área económica y no así en el resto de las áreas.

Holcim

El grado de integración es medio, siendo este de 1,29. Dicho índice se debe a que si bien los balances se presentan en unidades separadas en el balance socio-ambiental se brinda suficiente información cuantificada como para poder establecer relaciones con su información económica-financiera.

San Miguel

La integración resulta baja, 0.82, ya que la entidad no presenta cifras comparables en su balance socio-ambiental, salvo las económicas. Asimismo, no reporta gran parte de los índices seleccionados como muestra.

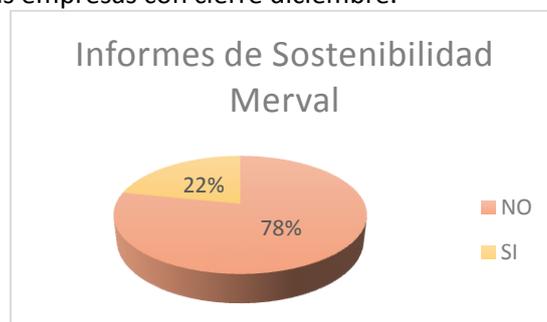
Telecom

Su grado de integración es igual al del grupo Galicia dado por la escasa presencia de información cuantificable en el balance social y la existencia de un balance económico financiero con nula relación con su información socio-ambiental.

DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

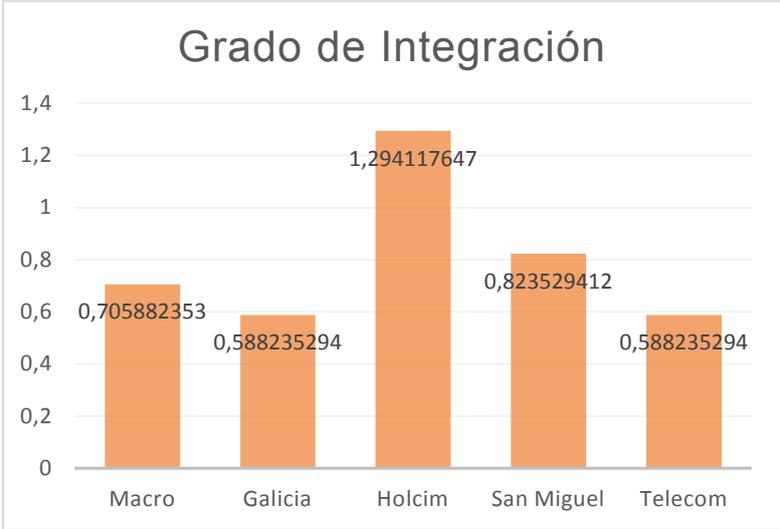
Se puede observar que existe una escasa integración de la información por parte de las denominadas “empresas líderes” ya que sólo en el 22% de los casos presentan información actualizada tanto económica financiera como social para el ejercicio 2015 .

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.



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 gráfico:

Gráfico 2: Resumen de Resultados.



Fuente: elaboración propia

La media del grado de integración resulta en el rango del 0 al 1. Por ello se puede determinar que el grado de integración de las empresas líderes es escaso. Así se prueba la hipótesis del trabajo en la que se plantea si la información de ambos estados para empresas líderes puede ser integrada aunque dicha integración es aún insuficiente.

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.

Adicionalmente como resultado del análisis se determina que el grado de integración dista de ser el deseado para considerar que la información brindada por los entes es útil para la toma de decisiones puesto que si bien existen elementos informados en ambos balances muchos de ellos no coinciden en su contenido.

Si se observa al ente como un todo, es deseable que la información contable refleje en forma razonable la realidad del mismo conteniendo sus aspectos económicos sociales y ambientales. Para que ello sea posible es necesario que exista una profunda relación entre los informes que ambas ramas de la contabilidad otorgan.

Sin embargo, los intentos de brindar información tanto socio-ambiental como económica financiera a través de informes separados han probado a lo largo de los años que no resultan fácil armar el rompecabezas de la realidad del ente y se encuentran así partes dispares que se muestran difícilmente relacionables.

Por ello es esperable que iniciativas como la del Integrated Report concluyan el puente necesario entre ambas disciplinas contables imponiendo la realidad del ente por sobre las parcialidades de sus informes.

BIBLIOGRAFÍA

- Banco Macro (2015), Balance Integrado, Recuperado en [https://www.macro.com.ar/PortalMacro/.../macro/.../reporte anual integrado 2015.pdf](https://www.macro.com.ar/PortalMacro/.../macro/.../reporte%20anual%20integrado%202015.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.gob.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, Nº 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.*
- Forbes <https://www.forbes.com/sites/jnylander/2015/11/11/why-integrated-reporting-attracts-investors/#1b9e060e57e7>
- 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: <http://www.merval.sba.com.ar/vistas/cotizaciones/Indices.aspx>
- Organización Internacional del Trabajo. Recuperado en:<http://www.ilo.org/>
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (2013).Reflexiones en Contabilidad Social. Catalizar la gobernabilidad democrática para acelerar el progreso hacia los Objetivos de Desarrollo del Milenio
- 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 I

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 |
|------------------------------------------|------------------|---------------|
| Petroleo Brasileiro - Petrobras (APBR) | 38,26 | 17,88% |
| Pampa Energía (PAMP) | 69,95 | 9,00% |
| Grupo Financiero Galicia (GGAL) | 28,56 | 7,37% |
| Cresud (CRES) | 47,65 | 7,23% |
| YPF (YPF) | 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% |
| 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% |
| Carboclor (CARC) | 64,69 | 1,38% |

ANEXO II

| |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EC1 Valor económico directo generado y distribuido. |
| EC2 Consecuencias económicas y otros riesgos y oportunidades para las actividades de la organización que se derivan del cambio climático. |
| EC4 Ayudas económicas otorgadas por entes del gobierno |
| EC7 Desarrollo e impacto de la inversión en infraestructuras y los tipos de servicios. |
| OG2 Valor total del gasto en inversiones y desarrollo de energías renovables. |
| EN29 Valor monetario de las multas significativas y número de sanciones no monetarias por incumplimiento de la legislación y la normativa ambientales. |
| EN34 Número de reclamaciones ambientales que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación |
| LA9 Promedio de horas de capacitación anuales por empleado, desglosado por sexo y por categoría laboral. |
| LA16 Número de reclamaciones sobre prácticas laborales que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación. |
| HR12 Número de reclamaciones sobre DDHH que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación. |
| SO7 Número de demandas por competencia desleal, prácticas monopolísticas o contra la libre competencia y resultado de las mismas. |
| SO8 Valor monetario de las multas significativas y número de sanciones no monetarias por incumplimiento de la legislación y la normativa. |
| OG13 Número de siniestros en materia de seguridad de los procesos, por tipo de actividad. |
| OG14 Volumen de los biocombustibles producidos y comprados que alcancen criterios de sustentabilidad. |
| Inversiones |
| Provisiones |
| EBITDA |

