

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA PLATA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

*24º Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable*

*14º Simposio Regional de Investigación Contable*

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

**Título del trabajo:**

*La emisión de Informes integrados: fundamentación a partir una revisión de la literatura.*

**AUTORES:**

**LARRAMENDY, Elsa (1)**

**TIBERI, Sofia (2)**

**BARBEI, Alejandro Agustín (3)**

**(Centro de Estudios en Contabilidad Internacional – CECIN)**

cecin@econo.unlp.edu.ar

**(1) IIEC, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de La Plata**

**(2) CECIN, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de La Plata**

**(3) CECIN, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de La Plata, Argentina –  
CICPBA**

**Facultad de Ciencias Económicas – UNLP**

*La Plata, Diciembre de 2018*

## RESUMEN

El presente trabajo forma parte del proyecto de investigación titulado “Contabilidad e información: análisis de informes, características de las empresas emisoras y desarrollo de modelos de emisión de la información” acreditado ante la Universidad Nacional de La Plata (Código E 168), el cual incluye un conjunto de objetivos relacionados con la emisión de información y la utilidad de la misma para sus usuarios.

La última crisis financiera mundial, sumada al cambio climático y la sobreexplotación de los recursos provocó que muchas empresas deban adaptar sus procesos a la nueva realidad. Los activos no financieros y los intangibles comenzaron a tener cada vez más importancia en el crecimiento de las compañías ya que muchas han apostado fuertemente por nuevas formas de creación de valor como la asociación de las compañías con proveedores, distribuidores, etc.

La información económico-financiera ha sido útil desde tiempos remotos para la toma de decisiones tanto del emisor como para otros usuarios. Con el correr del tiempo y ante cambios en el contexto (por ejemplo, la globalización) fue necesaria la homogeneización de su contenido adaptándose los entes emisores a distintos marcos normativos buscando una mejora en la comparabilidad, la comprensibilidad o la fiabilidad, entre otros atributos.

A partir del cambio climático y su impacto en la vida de la población, es importante que las empresas exterioricen sus impactos ambientales y, para ello, cuentan con guías como la propuesta por la Global Reporting Initiative (GRI), la elaborada por el Pacto Mundial (PM), la propuesta por la Alianza de Cooperativas Internacional (ACI), la ISSO26000, la AA1000 y más actual, es el que brinda el informe integrado creado por el International Integrated Reporting Council (IIRC). A nivel nacional, la guía a través de la cual se pueden exteriorizar esos impactos es la Resolución Técnica (RT) N° 36 de la FACPCE, modificada por la RT 44, que define cómo se debe elaborar un balance social de carácter voluntario y toma como uno de sus conceptos la guía GRI última versión, en la actualidad GRI4.

El presente trabajo reconoce este cambio y busca analizar la literatura sobre informes integrados con el objetivo de recopilar antecedentes y **casos** de aplicación. Para cumplir con los objetivos planteados anteriormente se realiza una investigación exploratoria, con la idea de aclarar aspectos del problema de investigación relacionado con lo social, ya que su finalidad es el conocimiento de la estructura e infraestructura de los fenómenos sociales, siendo su alcance temporal (Sierra Bravo, 2001).

Del análisis de la literatura cuya temática específica son estos informes que brindan información no financiera e integran dimensiones de la información financiera y ambiental se pudo arribar a distintas conclusiones.

En primer lugar, se detectaron las fortalezas y las debilidades que produce su publicación, de donde surge que son mayores las ventajas y que a largo tiempo las debilidades se transformarían en fortalezas ya que los costos de brindar esta información se correlacionarían con mejores inversiones y la transparencia al ser genérica no generaría asimetría de la información de las empresas competidoras.

A su vez, se estima por la literatura analizada y con la evidencia de los resultados de distintos estudios (Zhou, Simnett & Green; 2015) que el adoptar estos códigos de conducta en muchos países aún es una iniciativa voluntaria pero sin embargo, se ha demostrado que la presentación mejoraría el comportamiento de la empresa emisora en el mercado de capitales, puesto que con la información brindada se reducen riesgos para los usuarios de ella, creando así valor para esa organización, ya que

las empresas que desarrollan su actividad en cuyo ámbito se ven obligadas a la presentación de IR, han mejorado la información para acreedores e inversores potenciales y para la toma de decisiones interna

Los IR pretenden ser algo más que las guías que existían para elaborar los informes de sostenibilidad. Busca elaborar directrices para brindar una información de manera universal, que muestre la empresa al momento y cómo se proyecta a lo largo del tiempo.

A partir de lo examinado surge que los informes integrados, muestra con mayor detalle las estrategias de la organización informante dejando como elementos cuantitativos fundamentalmente los financieros.

Y, como última reflexión, entendemos que estos informes integrados se encuentran íntimamente asociados con la transparencia, incorporando información relevante para la toma de decisiones y demostrando la necesidad de avanzar en investigaciones que mejoren los informes que surgen de los sistemas contables y en teorías que lo soporten en el marco del dominio del discurso de la Contabilidad.

**Palabras Claves:** Información financiera – Información no financiera - Informes Integrados – Creación de valor.

## 1. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo forma parte del proyecto de investigación titulado “Contabilidad e información: análisis de informes, características de las empresas emisoras y desarrollo de modelos de emisión de la información” acreditado ante la Universidad Nacional de La Plata (Código E 168), el cual incluye un conjunto de objetivos relacionados con la emisión de información y la utilidad de la misma para los usuarios.

La última crisis financiera mundial, sumada al cambio climático y la sobreexplotación de los recursos provocó que muchas empresas deban adaptar sus procesos a la nueva realidad. Los activos no financieros y los intangibles comenzaron a tener cada vez más importancia en el crecimiento de las compañías ya que muchas han apostado fuertemente por nuevas formas de creación de valor como la asociación de las compañías con proveedores, distribuidores, etc.

La información económico-financiera ha sido útil desde tiempos remotos para la toma de decisiones tanto del emisor como para otros usuarios. Con el correr del tiempo y ante cambios en el contexto (por ejemplo, la globalización) fue necesaria la homogeneización de su contenido adaptándose los entes emisores a distintos marcos normativos buscando una mejora en la comparabilidad, la comprensibilidad o la fiabilidad, entre otros atributos.

Asimismo, se produjeron otros requerimientos como producto de crecientes desafíos ambientales, sociales y económicos. Los usuarios buscan otro tipo de información que va más allá que lo estrictamente económico y financiero, pues se cuestionan la relevancia y la fiabilidad de los informes financieros como base para la toma de decisiones, especialmente para poder estimar el posible desempeño de la organización como así también su capacidad de crear y sostener valor a lo largo del tiempo (Cheng, M., Green, W., Conradie, P., Konishi, N., & Romi, A. (2014); Simnett, R., & Huggins, A. L. (2015).

Ya en el año 1989, William Chapman planteaba a la contabilidad socioambiental, 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 la actualidad, este segmento o rama, ha tomado un interesante impulso. Estas orientaciones, a partir de un concepto amplio de Contabilidad, cuenta con García Casella, un autor representativo a nivel local, quien considera a la Contabilidad como "... una ciencia factual, cultural, aplicada que se ocupa de explicar y normar las tareas de descripción cuantitativa, de la existencia y circulación de objetos, hechos y personas diversas en 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" (García Casella, 1997, p. 20).

Asimismo, es importante destacar que los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), también conocidos como Objetivos Mundiales, son un llamado universal a la adopción de medidas para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar que todas las personas gocen de paz y prosperidad, por lo cual la información a brindar por los entes, debería adaptarse a estos objetivos ya que incluyen nuevas perspectivas como el cambio climático, la desigualdad económica, la innovación, el consumo sostenible, entre otros.

Para que las empresas pudieran brindar esta información, mundialmente, se confeccionaron guías o marcos que permiten el cumplimiento de atributos de la información contable útil para la toma de decisiones de los distintos usuarios como clientes, proveedores, acreedores, organismos de control, inversores y la comunidad en general, cada uno de ellos con diferentes intereses económicos, sociales y ambientales.

Entre estas guías pueden destacarse las elaboradas por:

- Global Reporting Initiative (GRI), la cual es dable destacar, por ser una de las más utilizadas mundialmente. Las guías se van reformulando, a través del tiempo, para que se brinde mejor información, siendo la última versión las GRI4;
- Pacto Mundial (PM), la cual sigue como guía los diez principios de esta Institución;
- La Alianza de Cooperativas Internacional (ACI) que sigue los principios cooperativos;
- International Organization for Standardization (ISO), a través de la ISSO26000 siguiendo una línea en materia de Responsabilidad Social;
- Institute of Social and Ethical Accountability (ISEA), a través de la creación de la AA1000;
- La Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), a nivel nacional, elaboró la Resolución Técnica (RT)N° 36 modificada por la RT 44, la cual habla acerca de cómo se debe elaborar un balance social de carácter voluntario y toma como uno de sus conceptos, la guía GRI última versión, en la actualidad GRI4.

La elaboración de las Memorias de Sostenibilidad (GRI) y de Comunicaciones de Progreso (PM) son procesos continuos, transformándose en una herramienta de mejora permanente para que la organización sea más sostenible. Por ello, hace poco más de una década se integraron ambas propuestas en una Tabla de Referencia Cruzada entre los principios del PM y los indicadores de GRI, conformándose lo que denominan "Estableciendo la Conexión".

Un marco más actual, es el que brinda el informe integrado creado por el International Integrated Reporting Council (IIRC) que nace de una iniciativa del Príncipe de Gales que data del año 2009 quien convocó a una reunión de alto nivel de inversores, organismos normativos, empresas, órganos de contabilidad y representantes de las Naciones Unidas. Dentro de los convocados se encontraban la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y la Global Reporting Initiative (GRI), entidades que otorgan importancia a la información que se va a brindar, como así también la manera

en que esto va a ser llevado a cabo, para su reconocimiento universal. Este informe integrado (IR) contiene información relevante tanto financiera como no financiera y pretende crear valor a la empresa emisora a lo largo del tiempo con una visión a largo plazo. Estos informes integrados cada vez tienen más adeptos y se ha tornado obligatorio en determinados países.

Para la toma de decisiones ya sea de usuarios internos como externos, es de importancia tanto la información financiera como no financiera de los entes, que sea brindada en forma concisa, clara y homogénea para que pueda ser interpretada en forma correcta y servir a sus fines.

## **2. OBJETIVO**

El objetivo perseguido en este trabajo consiste en realizar un análisis de la literatura sobre emisión de informes integrados.

## **3. IMPORTANCIA**

La última crisis financiera mundial, sumada al cambio climático y la sobreexplotación de los recursos provocó que muchas empresas deban adaptar sus procesos a la nueva realidad. Los activos no financieros y los intangibles comenzaron a tener cada vez más importancia en el crecimiento de las compañías ya que muchas han apostado fuertemente por nuevas formas de creación de valor como la asociación de las compañías con proveedores, distribuidores, etc.

El presente trabajo reconoce este cambio y busca analizar la literatura sobre informes integrados a partir de las definiciones del International Integrated Reporting Committee (IIRC).

## **4. METODOLOGÍA**

Para cumplir con los objetivos planteados anteriormente se realiza una investigación exploratoria, con la idea de aclarar aspectos del problema de investigación, social, ya que su finalidad es el conocimiento de la estructura e infraestructura de los fenómenos sociales, siendo su alcance temporal (Sierra Bravo, 2001).

En el marco de esta metodología, las tareas suponen la construcción del marco teórico, el análisis de bibliografía relacionada con alternativas de emisión de información sobre sostenibilidad y la incorporación del resultado de investigaciones recientes que demuestran la relevancia valorativa del Informe o Reporte Integrado <IR>.

## **5. DESARROLLO**

### **Informes Integrados.**

El informe integrado (IR) fue creado por el International Integrated Reporting Council (IIRC). Los informes corporativos se desarrollan hacia la integración de informes financieros y no financieros

en un solo documento. La introducción del Marco Internacional de Informe Integrado representa un hito en este desarrollo. Este marco lo define como una comunicación concisa acerca de cómo la estrategia de una organización, su gobierno corporativo, desempeño y perspectivas, en el contexto de su entorno externo, la conducen a crear valor en el corto, medio y largo plazo, es decir que este informe contiene información relevante tanto financiera como no financiera.

- Según el IIRC, un IR debe mostrar de manera integrada “una imagen completa que refleja las interacciones dinámicas y sistemáticas de las actividades de la organización en su conjunto. Por ejemplo: Un análisis de la asignación de los recursos existentes, y cómo la organización combina recursos o realiza inversiones adicionales para lograr sus objetivos de desempeño
- información sobre cómo la estrategia de la organización se adapta cuando, por ejemplo, se identifican nuevos riesgos y oportunidades, o el desempeño no es el esperado
- vinculando la estrategia y el modelo de negocio de la organización con los cambios en su entorno externo, como aumento o disminución en el ritmo de cambios tecnológicos, evolución de las expectativas sociales, y cómo aborda la escasez de recursos como límites planetarios.”

Este Marco se basa en principios. La intención del enfoque basado en principios consiste en lograr un equilibrio adecuado entre flexibilidad y prescripción, reconociendo la amplia variedad de circunstancias particulares de diferentes organizaciones, al tiempo que permite un grado suficiente de comparabilidad entre organizaciones para satisfacer las necesidades de información relevantes (IIRC, 2013a).

### **Doctrina sobre informes integrados y su impacto en el mercado de capitales.**

A partir del análisis de literatura sobre la temática, podemos destacar lo siguiente.

- Eccles, Krzus & Ribot (2015) plantean cuatro pasos o etapas que se solapan en el movimiento de los informes integrados.
  - El primer paso se relaciona con los esfuerzos de un conjunto de empresas en los inicios del 2000 para producir los primeros informes integrados. Es un paso que estos autores denominan "Experimentación de las empresas" y tuvo sus principales representantes en Novozymes y Natura (2002) y Novo Nordisk (2004).
  - El segundo paso lo denominan "Comentario de expertos" y se vincula con las opiniones de consultores, académicos y otros expertos para establecer los principios básicos del informe integrado basado en las prácticas de las empresas incorporando lecciones sobre costos, beneficios y desafíos del IR.
  - El tercer paso denominado "Codificación" tiene lugar a partir del 2011 cuando se comienza a trabajar con empresas, inversores y firmas de auditoría para desarrollar estándares.
  - El cuarto paso y más reciente, que los autores denominan "institucionalización" consiste en los esfuerzos lanzados en los últimos años por muchos de los mismos grupos para influir tanto en el entorno regulatorio, como en el mercado para hacerlos más propicios a la práctica de informes integrados. El foco principal durante esta fase ha estado en formular códigos de conducta voluntarios y, en algunos casos, la aprobación de regulaciones y leyes. Son ejemplos, la directiva de la Unión Europea (2014) sobre información no financiera o los objetivos para el desarrollo sustentable de las Naciones Unidas.

- La complejidad del mundo de los negocios ha llevado a las crecientes demandas de las empresas con respecto a la información proporcionada sobre su desempeño financiero, gobierno corporativo y contribución al desarrollo sostenible. En respuesta, algunas empresas líderes han comenzado a publicar informes integrados, en forma de un documento que proporciona un resumen coherente de esta información, lo que facilita la participación de los interesados. Los informes integrados presentan varias ventajas, que se han identificado en los estudios de la pregunta, a saber, lo siguiente: información que está más en sintonía con las necesidades del inversor; mayor precisión en la información no financiera puesta a disposición de los proveedores de datos; mayores niveles de confianza para los usuarios clave; mejores decisiones sobre la asignación de recursos, incluida la reducción de costos o la mejora de la gestión de riesgos; mejor identificación de oportunidades; mayor compromiso con los inversores y otras partes interesadas, incluidos los empleados actuales y futuros, facilitando así la atracción y retención de habilidades; imagen pública mejorada; Menores costos de capital, y mejor acceso al mismo. (Frias-Aceituno et al. ,2014)
  
- Zhou, Simnett & Green (2017) se preguntan si el informe integrado le interesa al mercado de capitales especialmente a partir de las críticas asociadas con que incluyen información voluminosa e inconexa además de la falta de pruebas claras sobre sus beneficios. Los autores utilizan como fuente el entorno más adecuado disponible que es el Mercado de Valores de Johannesburgo en el cual la emisión de informes integrados es discrecional. Obtienen evidencia de que a medida que la empresa se alinea con el marco del IR, el error de pronóstico de los análisis decrece, impactando en la reducción posterior del costo de capital. Esta evidencia se obtiene analizando cuestiones de transparencia y emisión de informes no financieros lo que sugiere la utilidad para el mercado de capitales por encima de los mecanismos de información existentes. Los autores utilizan una muestra de empresas que cotizan en la Bolsa de Johannesburgo (JSE) durante el período 2009-2012 y encuentran que la alineación de los IR con el Marco está negativamente asociado con el error de pronóstico de ganancias de los analistas y débilmente asociado negativamente con la dispersión del pronóstico de ganancias del analista, sugiriendo que la información contenida en un informe integrado es útil para que los analistas evalúen el rendimiento financiero futuro de las empresas. Además, identifican una relación negativa entre el nivel de alineación de los informes integrados con el marco, el costo de capital propio (ICC) y los retornos de mercado, lo que es consistente con estudios anteriores (Jones et al., 2007; Hong y Kacperczyk, 2009) y la proposición de que los inversores están dispuestos a aceptar una tasa de rendimiento más baja como resultado de la reducción del riesgo informativo a partir de la mejora del ambiente de información. Un análisis de submuestras sugiere que el beneficio de la reducción del costo de capital es más evidente entre las empresas con un bajo seguimiento de analistas, ya que se espera que el beneficio sea menos significativo para aquellas empresas con mejores entornos de información, es decir, aquellas empresas con una mayor cantidad de analistas (Botosan, 1997; Griffin y Sun, 2014; Merton, 1987). En particular, la experiencia y las lecciones de las empresas que figuran en la JSE puede proporcionar una valiosa orientación para los reguladores en otras jurisdicciones sobre los costos y beneficios de adoptar informes integrados. Finalmente, este estudio agrega elementos de prueba de la teoría de divulgación voluntaria que hasta la fecha se limita solo a información financiera (Beyer et al., 2010; Healy y Palepu, 2001) o solo a información no financiera (Dhaliwal et al., 2011, 2012, 2013) en una nueva línea vinculada a los informes corporativos voluntarios, una que va más allá de la corriente de prácticas de informes corporativos y que pueden convertirse en la norma para la emisión de información corporativa (IIRC, 2013a).

### **Fortalezas de la emisión de informes integrados.**

La divulgación de información es una de las decisiones más importantes que se deben tomar en los negocios, debido a sus posibles consecuencias, tanto positivas como negativas. Entre otras ventajas, desde el punto de vista de la teoría de la agencia, la información proporcionada puede ser utilizada para la toma de decisiones por los propietarios y gerentes; además, proporciona un mecanismo para que los accionistas y otros inversionistas supervisen las acciones administrativas (Jensen y Meckling, 1976).

Al aplicar la teoría de la agencia, se puede ver que a medida que aumenta el tamaño de la empresa, existe una mayor necesidad de fondos externos y, por lo tanto, una mayor probabilidad de conflictos de intereses entre accionistas, acreedores y administradores. En consecuencia, los costos de agencia aumentan. La divulgación voluntaria de información puede emplearse como un medio para reducir estos costos. Se configuraría como una medida para reducir las asimetrías de información, permitiendo así a la empresa un acceso más competitivo a los mercados de capital (Frias-Aceituno et al. ,2014).

Farneti y Guthrie (2009) argumentan que las compañías están inclinadas a participar en informes de sostenibilidad porque a través de ellos las empresas obtienen una reputación internacional favorable y, por lo tanto, una licencia para operar.

Uno de los hallazgos relevantes es que las empresas que producen informes integrados (IR) muestran una clara tendencia a tener inversores de largo plazo y no temporarios. Serafeim (2015) encontró una relación de causalidad en este sentido, aunque plantea una interesante cuestión relacionada con la heterogeneidad de la información sugiriendo que a medida que la estandarización de los IR mejore, deberían poder aislarse aquellas variables que potencian inversiones de largo plazo.

En los últimos 20 años del siglo XX, el cambio climático y el desarrollo sostenible han pasado a formar parte de la agenda de la mayoría de los países y de los organismos internacionales. El paradigma en el cual los proyectos a realizar eran aquellos que recuperaban la inversión en el menor tiempo y con el mayor margen de beneficio es inviable en la actualidad si no incluyen variables relacionadas con lo social y medioambiental en el análisis (Barbei y Neira, 2016).

### **Debilidades de la emisión de informes integrados.**

Una consideración que habitualmente surge al plantear la emisión de informes de sostenibilidad es la comparación del costo con el beneficio. Parece claro que la empresa los emitiría voluntariamente si el segundo fuera mayor al primero pudiendo identificar como costos significativos, por ejemplo, la mejora en los sistemas de información para contar con datos sobre sostenibilidad o la adquisición de habilidades para utilizar datos e integrarlos en los estados financieros. Los costos deberían superar a los beneficios y, por el momento, la evidencia es contradictoria en este punto (Serafeim, 2015).

Kolk (2010) está de acuerdo al afirmar que, para decidir sobre qué informar, las empresas equilibran las necesidades de información de sus grupos de interés internos y externos. Por lo tanto, las organizaciones deciden qué temas abordar en sus informes de sostenibilidad en función del poder de las partes interesadas que plantean estos problemas. Sin embargo, con la proliferación de directrices de informes de sostenibilidad globales, como el GRI, las organizaciones están obligadas a abordar las preocupaciones de sostenibilidad de todos los interesados o corren el riesgo de ser despreciadas.



Los resultados del estudio que llevaron a cabo Maubane, Prinsloo & Rooyen (2014) revelaron que las empresas en diversos sectores optaron por informar más sobre algunos temas y menos sobre otros, lo que sugiere que podrían elegir qué o sobre qué no informar. Debido a esto puede parecer que no hay un respeto estricto de los procedimientos a seguir, siempre que las empresas "cumplan" con los requisitos mínimos del Índice JSE SRI. La falta de informes de todas sus transacciones comerciales en los diversos sectores del mercado podría hacer que el índice JSE SRI corra el riesgo de ser ineficiente como sistema de informes. Las discrepancias que surgen, como consecuencia, pueden afectar la integridad y la credibilidad de los informes de la empresa, poniendo así en riesgo la reputación esta última.

## **6. REFLEXIONES**

La problemática ambiental y el desequilibrio social es un problema mundial. Las empresas al ejercer sus actividades influyen en el ambiente, y a su vez se ven afectadas por él. Varias son las iniciativas para que, a nivel mundial, las diferentes organizaciones puedan informar estos impactos.

De los distintos marcos que sirven como guía para la elaboración de informes sobre información no financiera el más reciente es el creado por el International Integrated Reporting Council (IIRC).

Del análisis de los escritos de varios autores, cuya temática específica son estos informes que brindan información no financiera e integran información social, ambiental y financiera se detectaron las fortalezas y las debilidades que produce su publicación, de donde surge que son mayores las ventajas y que a largo tiempo las debilidades se transformarían en fortalezas ya que los costos de brindar esta información se correlacionarían con mejores inversiones y la transparencia al ser genérica no generaría asimetría de la información de las empresas competidoras.

Se estima por la literatura analizada que el adoptar estos códigos de conducta en muchos países aún es una iniciativa voluntaria, sin embargo su presentación mejora el comportamiento de la empresa emisora en el mercado de capitales, puesto que con la información brindada se reducen riesgos para sus usuarios, creando así valor para esa organización, ya que las empresas que desarrollan su actividad en cuyo ámbito se ven obligadas a la presentación de informes integrados (IR), han mejorado la información para acreedores e inversores potenciales y para la toma de decisiones interna.

Los IR pretenden ser algo más que las guías que existían para elaborar los informes de sostenibilidad. Busca elaborar directrices para brindar una información de manera universal, que muestre la empresa al momento y cómo se proyecta a lo largo del tiempo.

A partir de lo analizado surge que los informes integrados, muestra con mayor detalle las estrategias de la organización informante dejando como elementos cuantitativos fundamentalmente los financieros.

Y, como última reflexión, entendemos que estos informes integrados se encuentran íntimamente asociados con la transparencia incorporando información relevante para la toma de decisiones y demostrando la necesidad de avanzar en investigaciones que mejoren los informes que surgen de los sistemas contables y en teorías que lo soporten en el marco del dominio del discurso de la Contabilidad.

## **7. BIBLIOGRAFÍA**

ACI Américas. Disponible en <https://www.aciamericas.coop/Balance-Social-Cooperativo-2394> Última consulta noviembre de 2018.

Barbei, A. y Neira, G. (2016). La dimensión social y ambiental en el proceso decisorio como herramienta para crear valor en las organizaciones. Documentos de Trabajo del CECIN.

Barbei, A. A., Neira, G., & Zinno Arbio, F. (2017). Reportes integrados: acercamiento desde la utilidad de la información. In Documentos de Trabajo del CECIN.

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.

Cheng, M., Green, W., Conradie, P., Konishi, N., & Romi, A. (2014). The international integrated reporting framework: key issues and future research opportunities. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 25(1), 90-119.

CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA -CNIIF- IASB de sus siglas en inglés- (2011): Normas Internacionales de Información Financiera. Marco Conceptual. Ed. Osmar D. Buyatti, Avellaneda, Argentina.

Eccles, Krzus & Ribot (2015) *The integrated reporting movement: Meaning, momentum, motives, and materiality*, John Wiley & Sons, New Jersey.

Farneti, F. & Guthrie, J (2009): Sustainability reporting by Australian public sector organizations: Why they report *Accounting Forum*, 33, pp. 89-98

Frias-Aceituno, J. V., Rodríguez-Ariza, L., & Garcia-Sánchez, I. M. (2014). Explanatory factors of integrated sustainability and financial reporting. *Business strategy and the environment*, 23(1), 56-72.)

García Casella, Carlos Luis. (1997-05) *Naturaleza de la contabilidad: Contabilidad y Auditoría*. (B. Aires) Vol. 03, Nro. 05 (1997), p. 12-37

Hess, D., & Dunfee, T. W. (2007). The Kasky-Nike threat to corporate social reporting: Implementing a standard of optimal truthful disclosure as a solution. *Business Ethics Quarterly*, 17(1), 5-32.

International Integrated Reporting Council (IIRC) (2013a). *The International <IR> Framework*. Recuperado de: [www.theiirc.org](http://www.theiirc.org)

Jensen MC, Meckling WH. 1976. Theory of the firm: managerial behaviour, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics* 3: 305–360

Kolk, A. (2010): Trajectories of sustainable reporting by MNCs. *Journal of World Business*, 45.

Maubane, P., Prinsloo, A., & Van Rooyen, N. (2014). Sustainability reporting patterns of companies listed on the Johannesburg securities exchange. *Public Relations Review*, 40(2), 153-160.

Rodríguez De Ramirez, M. del C. (2016): Información integrada, pensamiento integrado y valor compartido: redescubriendo el rol de los Contadores Públicos, *D&G Profesional y Empresaria*, Errepar, Tomo XVII, N° 199, julio de 2016.

Rodríguez De Ramirez, M. del C. (2014): "Las Directivas de la Unión Europea y las revelaciones sobre información no-financiera", *D&G Profesional y Empresaria*, Errepar, ISBN 978-987-01-1597-7, Tomo XV, N° 181, octubre, p. 1081-1091

Serafeim, G. (2015). Integrated reporting and investor clientele. *Journal of Applied Corporate Finance*, 27(2), 34-51.

Sierra Bravo, Restituto. (2001) *Técnicas de investigación social: teoría y ejercicios*. 14a ed. Madrid: Paraninfo, 714 p.

Simnett, R., & Huggins, A. L. (2015). Integrated reporting and assurance: where can research add value? *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 6(1), 29-53.

Zhou, S., Simnett, R., & Green, W. (2017). Does integrated reporting matter to the capital market? *Abacus*, 53(1), 94-132.