

20° Simposio Regional de Investigación Contable

PRÁCTICAS DE SOSTENIBILIDAD EN LA BANCA ARGENTINA: UN ANÁLISIS DE CONTENIDO

Natalia Cohen

Universidad Nacional de Córdoba

Eliana Werbin

Universidad Nacional de Córdoba

Universidad Siglo 21

Martín Quadro

Universidad Nacional de Córdoba

Universidad Siglo 21

Norma Bertoldi

Universidad Nacional de Córdoba

Córdoba, septiembre de 2024

RESUMEN

La exposición completa (*full disclosure*) implica que toda la información que se muestre a las personas interesadas (*stakeholders*) puede afectar sus creencias y decisiones. A su vez, la teoría del mercado eficiente implica que es el contenido de información de la exposición, y no la forma, lo que es valorado por el mercado. Dentro de este contexto, cobra importancia la información no financiera que se emite por parte de las organizaciones.

En particular en este estudio se analizan cualitativamente los informes de sostenibilidad emitidos por bancos en Argentina en el período 2010-2022, encontrando que en los últimos años hay algunos estándares más globales hacia los cuales se están volcando los informes (tales como los establecidos por el *International Sustainability Standards Board*), y entendiendo que, en el marco de las teorías antes mencionadas, esto puede hacer que la empresa sea más valorada por los terceros interesados.

ABSTRACT

Full disclosure implies that all the information shown to stakeholders can affect their beliefs and decisions. In turn, efficient market theory implies that it is the information content of the exhibition, not the form, that is valued by the market. Within this context, the non-financial information issued by organizations becomes important.

In particular, this study qualitatively analyzes the sustainability reports issued by banks in Argentina in the period 2010-2022, finding that in recent years there are some more global standards towards which the reports are turning (such as those established by the *International Sustainability Standards Board*), and understanding that, within the framework of the aforementioned theories, this can make the company more valued by interested third parties.

PALABRAS CLAVE

Bancos - Exposición completa - Sostenibilidad

KEY WORDS

Banks - Full disclosure - Sustainability

INTRODUCCIÓN

La exposición completa (*full disclosure*) implica que toda la información que se muestre a las personas interesadas (*stakeholders*) puede afectar sus creencias y decisiones.

Tal como menciona Beaver (1981), en el ambiente de los informes financieros se encuentran diversos actores: inversores, acreedores, intermediarios financieros, reguladores, administradores, auditores, entre otros. Todos se sirven y utilizan la información financiera para tomar decisiones, con propósitos heterogéneos. La importancia de los informes financieros deriva entonces en sus consecuencias, es decir, en las decisiones que estos usuarios toman en función de ellos, alterando sus creencias.

A su vez, la teoría del mercado eficiente implica que es el contenido de información de la exposición, no la forma, lo que es valorado por el mercado. De esta manera, la información puede ser comunicada sin dificultad en los estados contables, en las notas y hasta en informes complementarios (Beaver 1968, 1996).

En esta línea y vinculado al concepto y la idea de exposición completa y mercados eficientes, aparecen los informes de sostenibilidad como una manera de comunicar información no financiera de las organizaciones hacia los terceros interesados.

En este artículo se realiza un análisis cualitativo de informes de sostenibilidad de bancos en Argentina durante el período 2010-2022, con el objetivo de ver cuál es su contenido y bajo qué normativa se están elaborando los reportes.

El sector financiero en Argentina ha sido estudiado por muchos autores de diversas maneras. Sin embargo, poco se ha escrito sobre los informes de sostenibilidad que presentan los bancos, siendo una industria altamente regulada e importante por su rol clave en la economía.

Se pretende así llenar un vacío indicando cuáles son los principales aspectos tratados por estos informes en esta actividad y período en particular, que tal como se menciona más arriba, pueden influir en las decisiones de las personas que los leen.

El trabajo se estructura primero con una revisión de la literatura sobre informes de sostenibilidad, su origen, y su estudio en el sistema financiero en particular. A posteriori una sección de metodología donde se indica cómo se tomó la muestra y conceptos vinculados con la certeza y la validez. Se continúa con la discusión y los resultados para finalizar con las conclusiones.

REVISIÓN DE LA LITERATURA

Informes de Sostenibilidad – Origen y Regulación

En una economía capitalista los mercados de títulos son el vehículo primario donde el capital es captado y colocado para cubrir las necesidades de inversión. En consecuencia, es socialmente deseable que estos mercados trabajen apropiadamente en el sentido que los precios de los títulos deberían proporcionar valores correctos para guiar el flujo de los fondos de inversión. Esto pasará si los precios de las acciones reflejan apropiadamente el valor subyacente. Sin embargo, los administradores y otros usuarios internos tienen una ventaja de información sobre los inversores externos. No es difícil observar que este problema de selección adversa opera en contra de una operatoria apropiada del mercado de títulos, ya que los internos podrían retener, demorar o sesgar la entrega de información pertinente para su propio beneficio (Scott, 2014).

Un mecanismo de incentivo para lograr un mejor funcionamiento del mercado de títulos es la exposición completa (*full disclosure*). Las empresas con proyectos de alta calidad pueden querer incorporar la exposición completa en sus reportes. Si estas exposiciones son creíbles, los inversores estarán dispuestos a pagar por sus títulos un precio mayor respecto al que posiblemente hubieran erogado de otra manera.

La eficiencia de los mercados de títulos tiene muchas implicancias para los reportes financieros. Una implicación es que conduce directamente hacia el concepto de exposición total. La eficiencia implica que es el contenido de información de la exposición, no la forma, lo que es valorado por el mercado. De esta

manera, la información puede ser comunicada sin dificultad tanto en notas y exposiciones suplementarias, como en los estados contables propiamente dichos (Beaver 1968, 1996).

Siguiendo a Scott (2014), en la teoría del mercado eficiente, la contabilidad compite con otras fuentes de información tal como medios de comunicación, redes sociales, análisis financieros y el precio de mercado. La contabilidad sobrevivirá solo si es pertinente, confiable, oportuna y con una buena relación costo-beneficio, respecto de otras fuentes.

Esta teoría alerta de cuál es la razón teórica fundamental para la existencia de la contabilidad, esto es, la asimetría de la información. Cuando algunos participantes del mercado conocen más que otros, surge presión para que los mejor informados, que deseen hacerlo, puedan comunicar información creíble a otros, y por este medio aquellos que tengan desventajas en materia de información puedan protegerse de la posible explotación por parte de los que poseen mayor información.

La contabilidad obraría como un mecanismo que posibilita la comunicación de información pertinente desde adentro hacia fuera de la empresa, además de permitir mejorar las decisiones del inversor y la operación de los mercados de títulos. Cuanta más información publique una organización acerca de sí misma habrá más información públicamente disponible, por lo tanto, aumentará la confianza de los inversores.

En este contexto es donde entran en juego los informes de sostenibilidad, que contienen información no financiera revelada por las organizaciones, como complemento a la información financiera brindada por la contabilidad.

La información no financiera hace referencia a los datos e indicadores que no se contemplan en los estados financieros, pero que son necesarios para poder complementarlos (Martínez et al., 2013). Su origen tuvo lugar hace casi medio siglo, ya que en los años 70 las organizaciones comenzaban a distinguir entre información financiera e información no financiera; y fue en los años 80 cuando empieza a cobrar fuerza con el surgimiento del concepto “desarrollo sostenible”, que busca el equilibrio entre el desarrollo económico y social y la protección del medio ambiente (Salido et al., 2018).

Con el paso del tiempo, la forma en que se comunica la información no financiera ha ido evolucionando. Los informes de sostenibilidad se han convertido en una importante vía de comunicación como mecanismo para legitimar las actuaciones de las organizaciones.

Estos informes tienen como propósito la medición, divulgación y rendición de cuentas frente a grupos de interés internos y externos en relación con el desempeño de la organización con respecto al objetivo del desarrollo sostenible. Dichos informes proporcionan a los *stakeholders* una visión general de la organización, su gobierno y políticas, y del contexto en que actúa, como marco de referencia para la evaluación del impacto de las políticas del ente con base en un conjunto de indicadores de desempeño. A efectos de la rendición de cuentas, proponen la identificación de áreas de impacto significativo, entendiéndose como impacto todo cambio real o potencial generado como producto de las operaciones de una organización (Ficco et al. 2017).

Diversos artículos (Hines, 1988; Vollmer et al. (2009) y Vosselman (2014)) han explorado el papel mediador de la contabilidad para dar vida a las declaraciones teóricas de la economía. Abordan la llamada tesis o Teoría de la Performatividad (por la traducción del inglés de *Performativity Theory*), que afirma que la teoría económica no sólo observa y explica una realidad, sino que da forma, recrea y realiza la realidad. La contabilidad intermedia en ese proceso a través de la creación de límites cognitivos que incorporan las prácticas sociales en la teoría económica.

En los últimos años, los organismos internacionales creadores de normas han recibido apoyo significativo de diferentes partes interesadas para su propuesta de crear una base global de estándares de divulgación de sostenibilidad de alta calidad para satisfacer las necesidades de información de los inversores a través de un nuevo Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, *International Sustainability Standards Board*, por sus siglas en inglés). El ISSB trabajará de manera estrecha con el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), para proporcionar una visión integral del desempeño corporativo a los inversores y otros participantes del mercado de capitales.

El ISSB cuenta con apoyo internacional en su trabajo para desarrollar estándares de divulgación de sostenibilidad respaldados por el G7, el G20, la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), la Junta de Estabilidad Financiera, los ministros de finanzas africanos y los ministros de finanzas y gobernadores de bancos centrales de más de 40 países y jurisdicciones

El ISSB ha establecido cuatro objetivos clave:

1. Desarrollar estándares para una base global de divulgaciones de sostenibilidad;
2. Satisfacer las necesidades de información de los inversores;
3. Permitir a las empresas proporcionar información completa sobre sostenibilidad a los mercados de capital globales; y
4. Facilitar la interoperabilidad con divulgaciones que son específicas de cada jurisdicción y/o están dirigidas a grupos de partes interesadas más amplios.

El ISSB se basa en el trabajo de iniciativas de presentación de informes centradas en los inversores impulsadas por el mercado, incluido el *Climate Disclosure Standards Board* (CDSB), el *Task Force for Climate-related Financial Disclosures* (TCFD), el *Integrated Reporting Framework* de la *Value Reporting Foundation* y Estándares SASB, así como las Métricas de Capitalismo de las Partes Interesadas del Foro Económico Mundial.

En palabras de estos organismos, organizaciones de todo el mundo utilizan el Marco de Reporte Integrado para establecer conectividad entre diferentes aspectos financieros y no-financieros en sus prácticas de divulgación y para comunicar de manera concisa y completa cómo se genera valor a lo largo del tiempo. Los principios y conceptos del Marco de Reporte Integrado proporcionarán una base conceptual para establecer la conectividad entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del IASB y las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera sobre Sostenibilidad del ISSB. El IASB y el ISSB, quienes serán conjuntamente responsables de establecer esta conectividad entre sus Normas, utilizarán un riguroso debido proceso para determinar el mejor enfoque para aprovechar el Marco de Reporte Integrado; asegurando que sus principios y conceptos se utilicen para guiar las prácticas de divulgación corporativa a nivel mundial. Los esfuerzos realizados actualmente ayudarán a implementar las Normas Internacionales de Información Financiera sobre Sostenibilidad del ISSB y conectarlas con las NIIF en el futuro.

El sector financiero y los informes de sostenibilidad

El sector de servicios financieros es clave en la economía de un país, ya que es el encargado de intermediar los ahorros de los agentes económicos y proveer un servicio nacional de pagos de una manera eficiente, segura y sostenible en el tiempo.

Esta función de intermediarios financieros se cumple adecuadamente porque los bancos (un tipo particular de entidad financiera) controlan a sus prestatarios al mantener con ellos una relación de largo plazo, obteniendo mejor información que la que obtendrían los depositantes de manera individual.

Los bancos juegan un rol crítico en la economía. Lo que los hace diferentes es la extensión de los daños potenciales que pueden causar si colapsan, y su particular proceso productivo. Si un banco cae, se generan peligrosos efectos en cadena que pueden afectar otros campos de la economía. Por el lado de la producción, los insumos (excepto el trabajo) se refieren a moneda nominal. Estos dos aspectos llevan a que la industria bancaria sea altamente regulada. Esta rigurosa regulación es lo que hace al sector muy confiable a la hora de realizar investigaciones, ya que lo que publiquen en su página web o cualquier informe que elaboren, es altamente monitoreado por el organismo de contralor.

Existe una relación entre riesgo, depósitos y capital (Aikman y Vlieghe, 2004). Los depositantes no pueden ver en detalle cuánto riesgo toma un banco. Sin embargo, saben o perciben que los bancos con mayor proporción de capital propio son más renuentes a tomar riesgos elevados, ya que tienen más para perder. En este sentido, sólo colocarán sus ahorros en entidades confiables, con capital “suficiente”. La cantidad de capital, entonces, limita cuántos depósitos va a atraer un banco, lo que finalmente determina cuánto podrá prestar dicha entidad.

Estas y otras relaciones, el importante papel de intermediación que juegan las entidades financieras y los bancos en las economías, la posibilidad de aislar otros efectos al enfocarse en una industria en particular, y la disponibilidad de datos financieros dada la alta regulación, hacen del sector un ambiente muy interesante para ser estudiado. En este trabajo en particular se realiza sobre los bancos en Argentina, un análisis cualitativo de sus informes de sostenibilidad.

Algunos antecedentes de estudios sobre sostenibilidad en el sistema financiero se mencionan a continuación.

Bravino et. al (2016) realizan un análisis de entrevistas, informes y publicaciones realizados por entidades que brindan servicios financieros y de seguros en Argentina, para conocer el grado de avance de algunas de ellas en cuanto a prácticas de responsabilidad social y desarrollo sustentable, y concluyen que la concientización de estos conceptos se encuentra en una etapa inicial.

Cuevas Zuñiga et al. (2016) analizaron los Informes de Responsabilidad Social y Sustentabilidad de dos empresas del sector financiero que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y con el IPC Sustentable. Los resultados de esta investigación muestran que la adopción de tecnologías limpias genera beneficios ambientales, sociales y económicos, en el mediano y largo plazo. Asimismo, se infiere que existen barreras que inhiben la adopción de estas tecnologías, principalmente la inversión inicial que se requiere para la adquisición de tecnologías limpias, lo que repercute en que otras empresas las adopten.

Sánchez y Pérez-Sosa (2016) exponen las principales posturas teóricas acerca de la responsabilidad de las instituciones bancarias en cuanto a la sostenibilidad del medio ambiente y han propuesto distintas iniciativas para propiciar que las actividades bancarias se apeguen a criterios de sostenibilidad, destacando que en este sentido han cobrado mayor relevancia las iniciativas voluntarias que la regulación gubernamental.

Montaño Hortua y Santacruz Girón (2018) realizan una investigación en un municipio de Ecuador, en donde fueron seleccionadas nueve entidades financieras para hacer un estudio de prácticas de desarrollo sostenible al interior de estas. En ellas se aplicó el instrumento de encuesta para la recolección de la información, en aras de obtener una perspectiva sobre la puesta en marcha de prácticas que coadyuven al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible.

Puede verse así que hay investigaciones incipientes sobre el sector financiero en Latino América y muy pocas en Argentina respecto a los contenidos o emisión de informes de sostenibilidad, por lo cual este trabajo intenta dar luz sobre el tema, al realizar un análisis de tipo cualitativo sobre bancos en Argentina analizando el período 2010-2022.

METODOLOGÍA

En este artículo se realiza un análisis cualitativo de los informes de sostenibilidad publicados por bancos argentinos durante el período 2010 – 2022, conformando dos grupos: el primer informe presentado por cada banco y el último informe presentado en el período estudiado.

Se analiza el contenido de los informes buscando algunos aspectos destacados en el ámbito de la sostenibilidad, como se detalla más adelante.

Descripción de la muestra

La composición de la muestra se deriva de información del órgano de contralor del sistema financiero en Argentina, el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Este organismo publica un informe mensual del BCRA, que tiene por objeto perfeccionar el flujo de información oportuna y completa entre los bancos y las autoridades de supervisión, entre los prestatarios y los prestamistas y entre las instituciones financieras y sus accionistas y depositantes; fomentar una mejor gestión interna de los bancos permitiendo de este modo realizar una supervisión más eficaz y alentar un mejor análisis del crédito.

Al 31/12/2022, la composición del sistema financiero argentino era la siguiente:

- 13 bancos públicos
- 50 bancos privados, de los cuales son:
 - 35 bancos locales de capital nacional
 - 9 bancos locales de capital extranjero
 - 6 bancos sucursales del exterior
- 14 compañías financieras

Para el análisis se tomaron del sistema financiero, los bancos públicos y privados, locales de capital nacional y extranjero, totalizando 57 bancos al 31/12/22. Se excluyeron del análisis a las compañías financieras (la mayoría aseguradoras) y a los bancos sucursales de entidades financieras del exterior ya que estos no presentan informes de sostenibilidad en Argentina.

Luego de listar los 57 bancos, se realizó una búsqueda en la página web de cada uno, analizando la presentación y disponibilidad de Informes de Sostenibilidad (IS) para el período de análisis, obteniendo lo siguiente:

CUADRO 1: Relevamiento de presentación de IS

BANCOS	Presenta IS	No presenta IS
Públicos	9	4
Privados de capital nacional	9	26
Privados de capital extranjero	4	5
TOTALES	22	35

Fuente: Elaboración propia

Se aprecia que, del total de bancos, el 39% presenta IS, versus el 61% que no lo hace. Si se analiza por categorías, los que más presentan IS son los bancos públicos (el 69% de bancos públicos lo presenta versus el 31% no lo hace) y los que menos presentan informes son los bancos privados de capital nacional (sólo el 26% de los bancos privados de capital nacional presentan IS).

Los informes que se analizan para el estudio corresponden a 22 bancos, teniendo la siguiente cantidad de informes en el período analizado:

CUADRO 2: Cantidad de IS presentados por tipo de banco

BANCOS	Presenta IS	Cantidad de IS
Públicos	9	42
Privados de capital nacional	9	70
Privados de capital extranjero	4	41
TOTALES	22	153

Fuente: Elaboración propia

Para cada banco, se revisará en detalle el primer y último informe de sostenibilidad presentado, de manera de realizar los análisis cualitativos que se describen en el siguiente apartado.

RESULTADOS OBTENIDOS Y DISCUSIÓN

De la revisión de informes efectuada, los conceptos que se resaltan son los siguientes:

- ✓ *Bonos sociales, sustentables o verdes*: Siguiendo a Garayoa Arruti y García Bruzón (2018), los riesgos derivados del cambio climático y las desigualdades sociales del modelo económico ponen en peligro la

continuidad de la sociedad tal y como la conocemos. Como respuesta, la comunidad inversora está desarrollando productos financieros al efecto de vehiculizar el proceso de transición ambiental y social, siendo los bonos verdes y los bonos sociales instrumentos clave para facilitar el cambio de modelo. En la muestra, se ha revisado si los bancos mencionan que promueven el mercado de bonos sociales, sustentables o verdes.

- ✓ *Consumo responsable*: Para Carrillo Punina (2017), el consumo responsable está formado por tres ejes: 1) el consumo ético; 2) el consumo ecológico y 3) el consumo social o solidario. En este caso, se ha revisado si los bancos mencionan realizar compras a sus proveedores de manera responsable.
- ✓ *Contribución a los ODS*: De acuerdo con Gómez Gil (2017), los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) adoptados por las Naciones Unidas en 2015 contienen la agenda global más ambiciosa aprobada por la comunidad internacional para movilizar la acción colectiva en torno a objetivos comunes. Si bien se proponen luchar contra la pobreza extrema, integran y equilibran tres dimensiones esenciales del desarrollo sostenible como son la económica, la social y la ambiental, proporcionando una valiosa hoja de ruta para articular la formulación de políticas mundiales. En este caso, se ha revisado si los bancos mencionan contribuir a los ODS en sus informes de sostenibilidad.
- ✓ *Estándares GRI*: A nivel internacional existen dos organismos que lideran la generación de Informes no Financieros, la "Iniciativa de Reporte Global" (*Global Reporting Initiative - GRI*), fundada en Boston en 1997, y el "Consejo Internacional de Informes Integrados" (*International Integrated Reporting Council - IIRC*) con sede en Londres desde 2010. Ambos dictan normas sobre cómo informar las acciones que llevan a cabo las empresas en materia de sostenibilidad y responsabilidad social. En este estudio, se analiza si los bancos manifiestan seguir las normas GRI para la elaboración de sus informes.
- ✓ *Estándares SASB*: El *International Sustainability Standards Board - ISSB* surge de la fusión de tres organismos emisores de estándares de revelación de información sobre aspectos referidos con la sostenibilidad: el Consejo Internacional de Reportes Integrados (RRII), el Sustainability Accounting Standards Board (SASB) y el Climate Disclosure Standards Board (CDSB). Luego de su constitución, surgen dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera sobre Sostenibilidad (NIIF S1 y NIIF S2), cuya vigencia es para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2024. Como estos estándares fueron publicados desde marzo de 2022, en la muestra se analiza si los bancos han ido adaptando o no sus informes a estos nuevos estándares.
- ✓ *Huella de carbono*: Si bien no existe una definición universal del cálculo de la huella de carbono de un producto, servicio u organización, existe consenso en establecer que representa la cantidad de gases de efecto invernadero emitidos a lo largo del ciclo de vida del mencionado producto o servicio, expresado como unidades de masa de CO₂ equivalente por unidad funcional. En la muestra se analiza si los bancos mencionan este concepto o no lo hacen.
- ✓ *Información financiera*: En los informes analizados, además de exponer información sobre sostenibilidad, muchos bancos agregan información de tipo financiero para realizar una vinculación (por ejemplo: mayor rentabilidad por acciones de sostenibilidad, menores costos ambientales, entre otros). Se revisa en la muestra si este tipo de información financiera vinculada a la sostenibilidad está presente o no en los informes estudiados.
- ✓ *ISO 26000*: Esta norma establece líneas en materia de Responsabilidad Social. Fue publicada en 2010 para asistir o ayudar a las organizaciones a establecer, implementar, mantener y mejorar los marcos o estructuras de Responsabilidad Social, y promover y potenciar una máxima transparencia. Intenta ser una herramienta para el desarrollo de la sostenibilidad de las organizaciones mientras se respetan variadas condiciones relacionadas con leyes de aguas, costumbre y cultura, ambiente psicológico y económico. En esta muestra, se analiza si los informes mencionan o no cumplir con ISO 26000.
- ✓ *Premios por sostenibilidad*: Dado que la sostenibilidad presenta un creciente interés entre las empresas, se han establecido ciertos premios. Se analiza en la muestra si los bancos han recibido o no estos galardones.
- ✓ *Principios de AccountAbility*: AccountAbility es una firma global de consultoría y de estándares de sostenibilidad que trabaja con empresas, gobiernos y organizaciones multilaterales para promover

prácticas comerciales responsables y mejorar el rendimiento a largo plazo. Desde 1995, AccountAbility ha estado apoyando a corporaciones, organizaciones sin fines de lucro y gobiernos para incorporar la responsabilidad ética, ambiental, social y de gobierno en su ADN organizacional. El trabajo de AccountAbility se basa en la serie de estándares AA1000. En la muestra se analiza si los bancos se adaptan o no a los estándares de AccountAbility.

- ✓ *Principios de banca responsable:* Siguiendo a Ferrúz González et al (2022), en 2019 vieron la luz los Principios de Banca Responsable (PRB), promovidos por las Naciones Unidas en alianza con el sector bancario, para guiar a los bancos a alinear estratégicamente su negocio a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), y al que se han adherido 235 entidades bancarias de 69 países. Se analiza en la muestra si los bancos estudiados adhieren o no a los principios de banca responsable.
- ✓ *Programa de finanzas sostenibles:* En la actualidad, un grupo creciente de instituciones financieras han empezado a adquirir compromisos y a aplicar medidas con relación al cambio climático. Algunas instituciones ya asignan capital y dirigen los flujos financieros hacia actividades más bajas en carbono y resilientes a los cambios en el clima. Otras toman medidas para cambiar el comportamiento organizativo y su estrategia, influir en la operativa y, sobre todo, obtener datos relevantes, así como las herramientas con las que trabajar y ofrecer la transparencia necesaria que los inversores y otros partícipes requieren de cara a conocer cómo se integra el cambio climático en el funcionamiento de la entidad. En general, las acciones son todavía de muy pequeña escala, pero los movimientos se empiezan a producir y en algunos casos ya se visualizan (Consejo Académico de Finanzas Sostenibles, 2020). En este trabajo se analiza si los bancos muestran en sus informes de sostenibilidad algunas acciones vinculadas con este ítem de finanzas sostenibles.
- ✓ *Reporte integrado:* De acuerdo con Navarrete y Gallizo (2019), el Reporte Integrado aparece como un solo documento que engloba información financiera y no financiera, mostrando una imagen global de la compañía que informa, haciendo énfasis en aspectos estratégicos, de gobierno y creación de valor. Se analiza de la muestra si los bancos siguen el formato de reporte integrado en sus informes de sostenibilidad.
- ✓ *Valor económico generado y distribuido:* En general, sólo aquellos elementos que poseen valor monetario son considerados por la contabilidad tradicional, quedando fuera del registro contable, las consecuencias sociales y ambientales de la operación de una empresa. Por tal motivo, se ha desarrollado la contabilidad social y como resultado de ella el denominado balance social. Fellner (2014) define al balance social como el reporte que complementa la información contable tradicional con los aspectos sociales y ambientales de una organización y al Estado de Valor Económico Generado y Distribuido (EVEGyD) como un estado económico financiero histórico, que muestra el valor económico creado por la organización y simultáneamente revela cómo se distribuye en los diversos grupos sociales que han contribuido a su formación (empleados, proveedores de recursos financieros, estado, propietarios, etc.). Se analiza en la muestra de bancos analizada si aplican este formato dentro de sus informes de sostenibilidad.

De los informes de sostenibilidad se obtiene lo siguiente:

CUADRO 3: Conceptos claves a comparar

	Primer informe	Último informe
Bonos sociables, sostenibles o verdes	27,27%	63,64%
Consumo responsable	40,91%	50,00%
Contribución a los ODS	36,36%	77,27%
Estándares GRI	59,09%	68,18%
Estándares SASB	0,00%	27,27%
Huella de carbono	22,73%	45,45%
Información financiera	54,55%	77,27%
ISO 26000	13,64%	22,73%
Premios por sostenibilidad	18,18%	50,00%

Principios de AccountAbility	22,73%	18,18%
Principios de banca responsable	0,00%	31,82%
Programa de finanzas sostenibles	4,55%	68,18%
Reporte integrado	0,00%	36,36%
Valor económico generado y distribuido	31,82%	22,73%

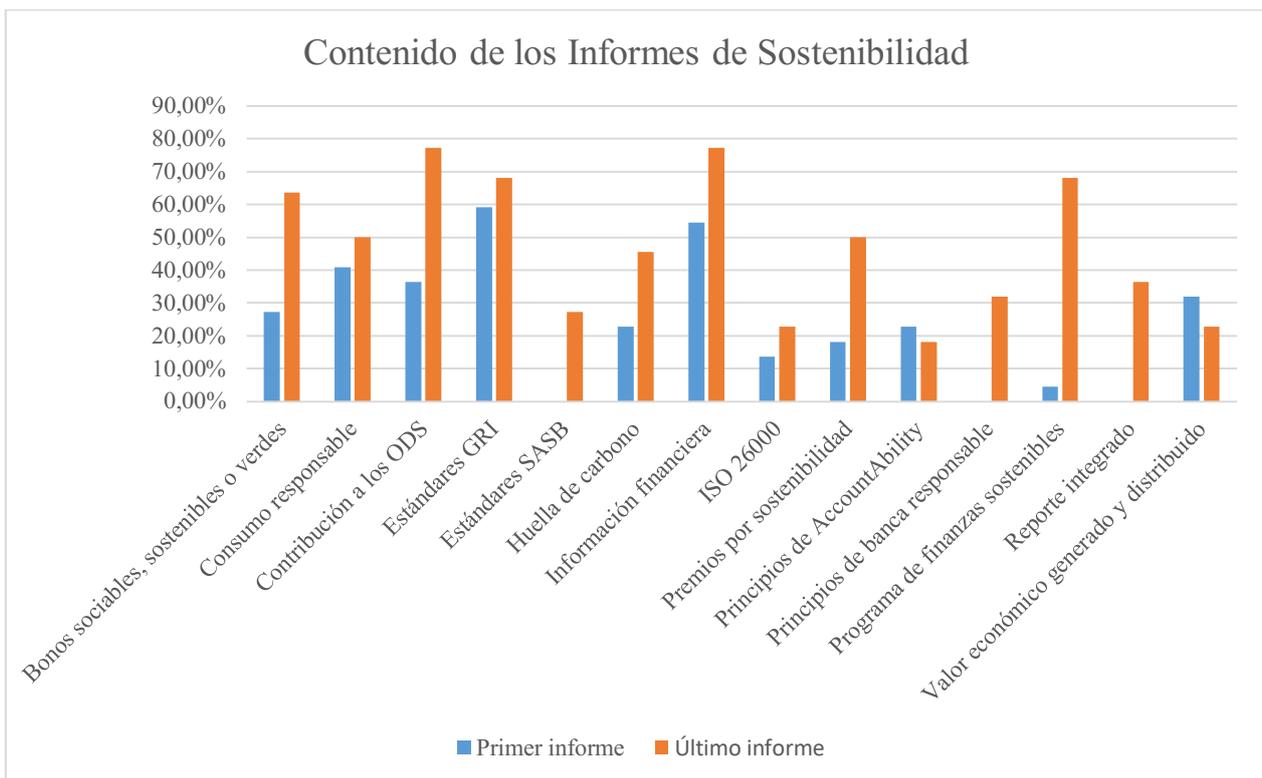
Fuente: Elaboración propia

Se observa que, las acciones de banca responsable y su impacto en la información financiera aumentan (bonos sociables, sostenibles o verdes, consumo responsable, huella de carbono, información financiera, premios por sostenibilidad, programa de finanzas sostenibles) del primer al último informe. Esto muestra que el tema es de mayor relevancia y los bancos se preocupan por lograr un buen desempeño en términos de sostenibilidad.

También se advierte un aumento importante en la aplicación de estándares y principios: aumentan la contribución a los ODS, los estándares GRI, los estándares SASB, ISO 26000, principios de banca responsable y reporte integrado. Algunos estándares anteriores a 2015 disminuyen su utilización, como AccountAbility y el Estado de valor económico generado y distribuido.

Esto puede deberse a la implementación reciente de estándares más globales y difundidos, tal como se mencionó en la revisión de la literatura.

GRÁFICO 1: Contenido de los IS



Fuente: Elaboración propia

CONCLUSIONES

En este trabajo se realiza un análisis cualitativo de los informes de sostenibilidad de bancos en Argentina, dentro de las teorías de exposición completa, mercados eficientes y performatividad, intentando relevar qué es lo que se muestra en estos informes a los terceros interesados que puede afectar en su toma de decisiones.

En primer lugar, se aprecia que, del total de bancos, el 39% presenta informes de sostenibilidad, versus el 61% que no lo hace. Si se analiza por categorías, los que más presentan informes de sostenibilidad son los bancos públicos y los que menos presentan informes son los bancos privados de capital nacional.

Se analizan de esta manera los informes de 22 bancos en el período 2010-2022, tomando el primero y el último emitido por cada uno de ellos.

El tema de los estándares ISSB claramente es una novedad siendo que el 27,27% de los últimos informes lo mencionan o se han alineado con ellos. En general todos los estándares y principios más nuevos (ODS, reporte integrado, principios de banca responsable) han sido adoptados. Todas las acciones vinculadas con la sostenibilidad también presentan un aumento (bonos, finanzas sostenibles, consumo responsable).

En síntesis, se aprecia una evolución de los conceptos y un aporte dentro de la información no financiera y un aumento de bancos que presentan información a medida que pasan los años; orientando el contenido hacia políticas y acciones vinculadas con la sostenibilidad de manera mucho más específica.

En este sentido es de esperarse, dentro de la teoría de la exposición completa, los mercados eficientes y la performatividad, que esta información sea valorada positivamente por los terceros interesados, en contraposición a quienes no la presentan, y que las iniciativas de organismos globales como el ISSB sean tenidas cada vez más en cuenta por quienes elaboran y leen este tipo de informes.

BIBLIOGRAFÍA

- Aikman, D. y Vlieghe, G. (2004) – “How much does bank capital matter?” – Bank of England Quarterly Bulletin – Spring 2004 – pp 49-58.
- Beaver, W. H. (1968) – “Alternative Accounting Measures as Predictors of Failure” - The Accounting Review - pp. 113.
- Beaver, W. H. (1981) – “Financial reporting: An Accounting Revolution” – Prentice Hall - Nueva Jersey.
- Beaver, W. H. (1996) – “Directions in Accounting Research: NEAR Ond FAR” - Accounting Horizons - Vol 10(2) - pp 113-124.
- Bravino L.S., Margaría O.A. y Rojas Heredia E. – “Los servicios financieros y la sustentabilidad” – Pistas Educativas – Vol 38 – Nro. 123.
- Carrillo Punina, A. (2017) – “Factores que impulsan y limitan el consumo responsable” – ECA Sinergia – Vol 8 – Nro 2 – pp 99-112.
- Consejo Académico de Finanzas Sostenibles (2020) – “Metodologías de análisis para el alineamiento de carteras financieras con la acción climática” – Foro Académico de Finanzas Sostenibles.
- Cuevas Zuñiga, I. Y., Soto Flores, M. del R., & Rocha Lona, L. (2016). – “La adopción de tecnologías limpias para la sustentabilidad empresarial: caso de dos empresas del sector financiero” - Repositorio De La Red Internacional De Investigadores En Competitividad - Vol 9(1) - pp 1847–1863.
- Escalante Gómez, E. (2009) – “Perspectivas en el Análisis Cualitativo” – Theoria – Vol 18 (2) – pp 55-67.
- Fellner, A. (2014) – “RT 36: La importancia del balance social empresarial” – Thomson Reuters.
- Ferrúz González, S.A., Martínez de Bartolomé Rincón, I, Pérez Martín-Gaitero J. y Saldaña Larrondo, D.E. (2022) – “El compromiso del sector bancario español con los principios de banca responsable (PRB)” – Editorial Fragua – Madrid.
- Ficco, C. R.; García, G. A.; y Valenzuela, J. L. (2017) – “Información sobre capital intelectual e informes de sostenibilidad. Un estudio empírico en el mercado de capitales argentino” - Revista Visión Contable - Vol 16 - pp 50-72.
- Garayoa Arruti, F.J. y García Bruzón A. (2018) – “Bonos verdes y bonos sociales como motores de cambio” – Boletín de Estudios Económicos - Vol LXXIII – Nro. 224 – pp 233-250.
- Gómez Gil, C. (2017) – “Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS): una revisión crítica” – Papeles de relaciones ecosociales y cambio global – Nº 140 – pp 107-118.
- Hines, R.D. (1988). – “Financial accounting: In communicating reality, we construct reality” - Accounting, Organizations and Society - Vol 13 (3) - pp. 251-261.
- International Accounting Standard Board (IASB): Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera.
- International Sustainability Standard Board (ISSB): Normas Internacionales de Información Financiera sobre Sostenibilidad.
- Martínez Salinas, E. S., López Salazar, A. H. y Angel Urueña, C. A. (2013) – “Importancia de la información no financiera para la contabilidad de gestión” – XVII Congreso AECA.
- Montaño Hurtua E. y Santacruz Girón, Y.T. (2018) – “Prácticas de sustentabilidad de las entidades del sector financiero del municipio de Tuluá frente a los retos de desarrollo sostenible” – Repositorio Institucional UCEVA.
- Navarrete J. y Gallizo J.L. (2019) – “Reporte Integrado como herramienta de transparencia empresarial” – Revista Academia & Negocios – Vol. 4 – Nro. 2.

- Salido Hernández, P. M., Santos Jaén, J. M. y Gracia Ortiz, M. D. (2018) – “Información no financiera como herramienta de transparencia” - *La Razón histórica: revista hispanoamericana de historia de las ideas políticas y sociales* - Vol 40 - pp. 116-132.
- Sánchez, A. L., y Pérez-Sosa, F. (2016) – “La banca y la sustentabilidad: Una aproximación teórica” - *Innovaciones De Negocios* – Vol 13(26) - pp 145–163.
- Scott, W. R. (2014) – “Financial Accounting Theory” – Prentice Hall – Nueva Jersey.
- Vollmer H., Mennicken A. y Preda, A. (2009) – “Tracking the numbers: Across accounting and finance, organizations and markets” - *Accounting, Organizations and Society* – Vol 34 - pp. 619-637.
- Vosselman, E. (2014) – “The “performativity thesis” and its critics: Towards a relational ontology of management accounting” - *Accounting and Business Research* - Vol 44 (2) - pp. 181-203 – Abril.