**El Capital intelectual y la sostenibilidad: revelación de información relacionada. Análisis empírico en el contexto argentino.**

**Autores**

Sader, Gustavo

Universidades Nacionales de Río Cuarto y Villa María. (5800) Río Cuarto - Cba.- [gusader@hotmail.com](mailto:gusader@hotmail.com)

Ficco, Cecilia

Universidades Nacionales de Río Cuarto y Villa María. (5800) Río Cuarto - Cba. - ceciliaficco@yahoo.com.ar

Tissera, Pablo Martín

Universidades Nacionales de Río Cuarto y Villa María. (5800) Río Cuarto - Cba.-

[ptissera@fce.unrc.edu.ar](mailto:ptissera@fce.unrc.edu.ar)

Corna, Darío Rubén

Universidad Nacional de Villa María. (5900) Villa María - Cba.-

cr\_dariocorna@hotmail.com

**Palabras clave**

Capital Intelectual - Sostenibilidad – Revelación

**Introducción: antecedentes del grupo y fundamentos**

Esta ponencia muestra los aspectos centrales de un proyecto de investigación desarrollado por un grupo consolidado en la línea de investigación sobre Capital Intelectual (CI). El equipo que integra el proyecto, viene abordando problemáticas sobre esta línea desde casi dos décadas y en los últimos tres años, relacionando las mismas con la revelación de información sobre sostenibilidad (S). Se destaca la publicación de artículos en revistas y presentaciones de ponencias sobre:

1. Estudios de divulgación de información voluntaria sobre CI que desarrollan las empresas cotizantes en el mercado de capitales argentino,
2. Bases conceptuales sobre índices de revelación,
3. Bases epistemológicas sobre la relación entre CI y S,
4. Otros estudios específicos que hacen a esa relación.

En este marco se plantea la presente investigación, con el objetivo general de estudiar la divulgación de información sobre CI relacionadas con la sostenibilidad, que realizan diferentes empresas argentinas, pretendiendo así:

1. Analizar las memorias de sostenibilidad de las Empresas B y su vinculación con las políticas y prácticas de sostenibilidad.
2. Diseñar un índice de revelación de información voluntaria sobre las dimensiones del CI vinculadas con la sostenibilidad, de las empresas listadas que conforman un grupo sobre el que se obtiene del Índice de Sustentabilidad.
3. Describir y categorizar acciones sobre la gestión de la sostenibilidad en empresas pymes.

Lo que justifica este proyecto es que, aunque muchas investigaciones previas han estudiado las prácticas de divulgación de CI adoptadas por las empresas, la mayoría se ha centrado en las empresas que cotizan sus acciones en los mercados de capitales y en los estados financieros –y su información complementaria- como medio de comunicación de la información de CI (De Silva et al., 2014; Halim, 2013; Ferchichi y Paturel, 2013; entre otros). De este modo, existe un vacío en la literatura en lo que respecta a estudiar la divulgación del CI en las MS, siendo aún más escasos los estudios realizados sobre empresas certificadas como empresas B (Salvia et al., 2019; Stubbs, 2017). Tampoco, en el ámbito argentino se encuentran estudios específicos sobre la problemática de este proyecto sobre las empresas listadas que conforman el índice de sustentabilidad y las empresas pymes.

**Marco de referencia**

La revelación de información no financiera por parte de las empresas sobre los impactos social, económico y ambiental, tiene su origen en la concepción y estrategias de sostenibilidad. El origen del término “sostenibilidad” proviene de “desarrollo sostenible” (DS) que surge de la Comisión Brundtland (Naciones Unidas- Informe “Nuestro Futuro Común”, 1987). Este, sienta sus bases en la protección del medio ambiente y en el apoyo a los países con menor nivel de desarrollo, requiriendo la integración de las políticas ambientales y de estrategias de desarrollo en sus componentes económico y social.

El DS es uno de los desafíos más importantes que enfrenta el mundo actual. En las dos últimas décadas la preocupación por contribuir al DS se extendió al ámbito organizacional, implicando la adopción de un enfoque de sostenibilidad por parte de muchas empresas (Engert, et al., 2016).

Desde las instituciones, además del aporte de la *Global Reporting Initiative* (GRI) sobre la necesidad de mejorar la información contenida en las memorias de sostenibilidad, en el año 2015 la Asamblea General de Naciones Unidas aprueba los Objetivos del Desarrollo Sostenible (ODS) y, en 2017, se lleva a cabo la Conferencia sobre el Cambio Climático, que apuntaba a medidas para la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero y del calentamiento global. Todas estas manifestaciones incluyeron metas a cumplir en los próximos años. En consonancia, la GRI, el Pacto Global de Naciones Unidas y el Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible (WBCSD) consideraron la necesidad de que las empresas promuevan el desarrollo sostenible a través de sus inversiones, el desarrollo de las soluciones y sus prácticas corporativas, reduciendo sus impactos negativos y mejorando su contribución a la agenda de desarrollo sostenible (Geba et al 2017).

Para analizar la problemática de divulgación de información no financiera sobre sostenibilidad y la gestión del CI intelectual al respecto, es importante al menos introducirse en su concepción y en las distintas formas de organización de las empresas que presentan información sobre sostenibilidad.

Si nos preguntamos cuál es el papel del CI en la sostenibilidad, la respuesta está en su finalidad. Así, al ser considerado un recurso crítico y principal sostén y conductor de la dinámica de creación de valor, en las empresas que buscan atender a objetivos económicos, sociales y medioambientales, se erige como un aspecto clave de la sostenibilidad (Ficco y Prieto, 2021). En consecuencia, en este proyecto se apunta a que la información sobre sostenibilidad revelada por las empresas, pueda ser analizada en términos de las acciones y recursos del CI.

En lo que respecta a las formas de organización de las empresas que se comprometen con la sostenibilidad, existen diferentes alternativas (Santos et al., 2015). Una de las más destacadas la constituyen las empresas B, que se caracterizan por ser organizaciones que, además de generar un rendimiento económico, aportan soluciones a la comunidad a la que pertenecen, creando externalidades positivas en el medioambiente y la sociedad (Gambero y García, 2021; Stubbs, 2017). Asimismo, se trata de empresas que obtienen la correspondiente certificación por parte de BLab, una organización sin fin de lucro creada en Estados Unidos en 2006 que se ocupa de evaluar, de manera integral, la sostenibilidad de las empresas. Actualmente, en 2022, hay 5644 empresas certificadas B alrededor del mundo y este número crece año tras año. De ese total, 927 pertenecen a América Latina y, dentro de estas últimas, 135 son de origen argentino.

Ante esta situación, la alternativa más usada por las empresas, para comunicar información de sostenibilidad y de su CI, es la de divulgar esta información de forma totalmente voluntaria, usando diversos formatos y medios. En este sentido, las empresas emplean, principalmente, las memorias de sostenibilidad (MS) elaboradas bajo las guías de la *Global Reporting Initiative* (GRI) y los sitios web corporativos.

**Metodología**

Para cumplir con los objetivos, se llevará a cabo una investigación de tipo no experimental y descriptiva, aunque se pretenderá avanzar en el establecimiento de relaciones entre algunas categorías y variables. Esto, se complementará con la revisión de la literatura teórico-empírica previa. El estudio empírico, se desarrollará sobre empresas argentinas (las denominadas “B”, las que conforman el índice de sustentabilidad y las pymes), donde el análisis de contenido es la técnica principal de recolección de datos, siendo la más empleada en estudios previos.

En la problemática de la sostenibilidad, la información voluntaria es la fuente principal y se basa principalmente en las memorias o reportes de sostenibilidad. Estas memorias, tanto como el informe integrado también han sido considerados como otras fuentes de divulgación de CI, tal como se aprecia en los estudios de Oliveira et al. (2010), Gutiérrez et al. (2013), Passetti y Cinquini (2014), Melloni (2015), Beretta et al. (2019), Gonzales y Ortiz (2017), Ariyani y Hartomo. (2018) y Orazalin y Mahmood (2019).

**Consideraciones finales**

Más allá de la importancia de la importancia del impacto económico del CI, se espera que los impactos ambientales y sociales sean cada vez más considerados en las políticas y acciones de las empresas, en términos de cumplir con los objetivos de la S.

La adopción de un enfoque de S plantea importantes retos, tanto para las empresas como para la disciplina contable, promoviendo diálogo imprescindible entre las empresas y la sociedad. Para este fin, se torna relevante no sólo la dotación de información de carácter financiero, sino también aquella información “no financiera”.

**Referencias**

Beretta, V., Demartini, C. y Trucco, S. (2019). Does environmental, social and governance performance influence intellectual capital disclosure tone in integrated reporting? *Journal of Intellectual Capital*, *20*(1), 100-124.

De Silva, T., Stratford, M. y Clark, M. (2014). Intellectual capital reporting: a longitudinal study of New

Engert, S., Rauter, R., y Baumgartner, R. (2016). Exploring the integration of corporate sustainability into strategic management: A literature review*. Journal of Cleaner Production*, 112, 2833-2850.

Ferchichi, J. y Paturel, R. (2013). The effect of intellectual capital disclosure on the value creation: an empirical study using Tunisian annual reports. *International Journal of Accounting and Financial Reporting,* *3*(1), 81-107.

Ficco, C. y Prieto, B. (2021). El capital intelectual: Factor clave en la relación empresa-sociedad-sostenibilidad. *Revista de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de empresas* (AECA), 135, pp. 13-15.

Gambaro, E. y García, L. (2021). Empresas B: Una gestión estratégica apoyada en el conocimiento. *Actualidad Contable* FACES, 42, 125-149.

Geba, N., Biffareti, M., Catani, M., Sebastián, M., Roellig, I. y Giusio, G. (2017). Contabilidad social y ambiental: Aportes y compromisos financieros de las organizaciones económicas para los Objetivos del Desarrollo Sostenible. XIII Simposio Regional de Investigación Contable y XXIII Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable.

Gonzales, M. & Ortiz, E. (2017). Información no financiera y su verificación externa GRI. *Revista de Responsabilidad Social de la Empresa*, 25(3), 85-106. Recuperado de: https://bit.ly/3NISBkQ

Gutiérrez, P., García, F. y Canizares, S. (2013). Revelación de información sobre clientes, comunidad, empleados y medio ambiente en las entidades financieras españolas a través de las memorias de responsabilidad social corporativa (2007-2010). *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, *19*(3), 180-187.

Halim, H. A. (2013). Intellectual capital disclosure emphasis: An analysis of Malaysian annual reports. In *Proceedings of Global Business and Finance Research Conference*.

Melloni, G. (2015). Intellectual capital disclosure in integrated reporting: an impression management análisis. *Journal of Intellectual Capital,* *16*(3), 661-680.

Oliveira, L., Rodrigues, L. y Craig, R. (2010). Intellectual capital reporting in sustainability reports. *Journal of Intellectual Capital*, *11*(4), 575-594.

Orazalin, N. y Mahmood, M. (2019). Determinants of GRI-based sustainability reporting: evidence from an emerging economy. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 10(1), 140-164. doi: 10.1108/JAEE-12-2018-0137

Passetti, E. y Cinquini, L. (2014). A comparative analysis of human capital disclosure in annual reports and sustainability reports. In *Value Creation, Reporting, and Signaling for Human Capital and Human Assets* (pp. 213-241). New York: Palgrave Macmillan.

Salvia, A., Leal, W., Brandli, L., y Griebeler, J. (2019). Assessing research trends related to Sustainable Development Goals: Local and global issues. *Journal of Cleaner Production*, 208, 841-849.

Santos, F., Pache, A., y Birkholz, C. (2015). Making hybrids work: Aligning business models and organizational design for social enterprises. *California Management Review, 57*(3), 36-58.

Stubbs, W. (2017). Characterising B Corps as a sustainable business model: An exploratory study of B Corps in Australia*. Journal of Cleaner Production*, 144, 299-312.