

XII Congreso de Administración del Centro de la República. VIII Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República. IX Encuentro Internacional de Administración del Centro de la República. IAPCS - Universidad Nacional de Villa María, Villa María, 2023.

Índices de sostenibilidad de las empresas cotizadas argentinas bajo parámetros Sustentabilidad BYMA.

Sader, Gustavo, Ficco, Cecilia y Catalano, Ariana.

Cita:

Sader, Gustavo, Ficco, Cecilia y Catalano, Ariana (2023). *Índices de sostenibilidad de las empresas cotizadas argentinas bajo parámetros Sustentabilidad BYMA. XII Congreso de Administración del Centro de la República. VIII Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República. IX Encuentro Internacional de Administración del Centro de la República. IAPCS - Universidad Nacional de Villa María, Villa María.*

Dirección estable:

<https://www.aacademica.org/xii.congreso.de.administracion.del.centro.de.la.república.viii.congreso.de.ciencias.economicas.del/42>

ARK: <https://n2t.net/ark:/13683/eruA/E2A>



Esta obra está bajo una licencia de Creative Commons.

Para ver una copia de esta licencia, visite

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/deed.es>.

Acta Académica es un proyecto académico sin fines de lucro enmarcado en la iniciativa de acceso abierto. Acta Académica fue creado para facilitar a investigadores de todo el mundo el compartir su producción académica. Para crear un perfil gratuitamente o acceder a otros trabajos visite: <https://www.aacademica.org>.

Índices de sostenibilidad de las empresas cotizadas argentinas bajo parámetros Sustentabilidad BYMA

Eje temático 2

Contabilidad

Autores

Sader, Gustavo

Universidad Nacional de Villa María. (5900) Villa María- Cba.- gusader@hotmail.com

Ficco, Cecilia

Universidad Nacional de Villa María. (5900) Villa María- Cba. - ceciliaficco@yahoo.com.ar

Catalano Cecchel, Ariana

Univ. Nacional de Villa María. (5900) Villa María- Cba.- arianacatalanocechel@gmail.com

Palabras clave

Índices de revelación – Sostenibilidad - Empresas cotizadas.

Introducción

La Agenda 2030 de las Naciones Unidas, reclama estrategias globales por parte de los gobiernos de los diferentes países para hacer frente al desarrollo sostenible (DS). Sin embargo, las empresas cobran cada vez mayor protagonismo, liderando la innovación productiva y tecnológica y participando, a su vez, en la promoción de la igualdad, de la inclusión social y de la conciencia ecológica. Así, en las dos últimas décadas, el enfoque de sostenibilidad ha ido acompañado de la implantación de estrategias y políticas de gestión de los impactos sociales y ambientales. Para el caso particular de las empresas que cotizan en el mercado de capitales argentino (MCA), BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos), con el apoyo técnico del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), se ha construido el “Índice de Sustentabilidad BYMA”, a través del cual se identifican y reconocen aquellas empresas líderes en el mercado por sus prácticas de sostenibilidad y compromiso con el desarrollo socio-económico del contexto latinoamericano.

En la problemática de la sostenibilidad, la información voluntaria es la fuente principal de información relacionada y se basa principalmente en las Memorias de Sostenibilidad (MS) elaboradas bajo los estándares de GRI (*Global Reporting Initiative*). Estos informes han sido considerados como importantes fuentes de divulgación de información sobre la gestión de las empresas (Oliveira et al., 2010; Gutiérrez et al., 2013; Gonzales y Ortiz, 2017; Ariyani et al., 2018 y Orazalin y Mahmood, 2019).

El presente trabajo tiene como objetivo caracterizar las políticas y prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo que desarrollan las empresas cotizadas argentinas que integran el mencionado índice. A su vez, se elabora Índices de Revelación que permiten identificar la cantidad de información divulgada sobre su contribución al desarrollo sostenible.

Metodología

Este trabajo presenta los avances obtenidos en el proyecto de investigación que aborda la naturaleza y el alcance de la relación entre la Responsabilidad Social (RS) y la información de RS divulgada por empresas que pertenecen al “Índice de Sustentabilidad BYMA. Para dar cumplimiento al objetivo planteado la

metodología utilizada combina una metodología cuali- cuantitativa con un enfoque descriptivo. Específicamente, se examinan las prácticas informativas relacionadas con las tres dimensiones de la sostenibilidad (económica, social y ambiental) en las Memorias de Sostenibilidad. A través del análisis de la cantidad de información proporcionada sobre los aspectos más relevantes de cada dimensión, se identifican y caracterizan las políticas y prácticas sociales y medioambientales que implementan estas empresas.

Los conceptos, categorías y variables usados para la descripción se basan en ChardineBaumann y Botta-Genoulaz (2014) expuestos en la Tabla 1. Se toman las 20 empresas argentinas del MCA que integran el “Índice de Sustentabilidad BYMA”. Los datos surgen de las Memorias de Sustentabilidad, obtenidas de los sitios web de cada empresa en abril de 2023. La Tabla 2 muestra la escala establecida como criterio de evaluación para las categorías analizadas.

Tabla 1. Caracterización del modelo de desempeño sustentable

<i>Dimensiones</i>	<i>Categorías</i>	<i>Referencia</i>
Económica	Confiabilidad	Servicio al cliente, servicio de los proveedores, confiabilidad de los inventarios, confiabilidad de los pronósticos
	Capacidad de respuesta	Del diseño, de la compra, del proveedor, de la producción, de la entrega, de la venta, de los retornos, de la cadena de suministro
	Flexibilidad	De los proveedores, de la oferta, de la producción, de la entrega
	Rendimiento financiero	Costos de diseño, costos de compra, costos de origen, costos de producción, costos de entrega, costos de retorno, costo de la cadena de suministro
	Calidad	Calidad del producto o servicio, calidad del desempeño de los proveedores, calidad en la producción
Ambiental	Administración Ambiental	Presupuesto ambiental, certificación ambiental, cumplimiento ambiental, implicaciones con los trabajadores
	Uso de recursos	Energía renovable, agua reciclada, insumos derivados del reciclaje, salidas reciclables, residuos reciclables
	Contaminación	Contaminación del aire, contaminación del agua, contaminación del suelo, otros tipos de contaminación
	Peligrosidad	Entradas peligrosas, salidas peligrosas, desechos peligrosos
	Entorno natural	Servicios ecosistémicos, respeto a la biodiversidad, uso de suelo, desarrollo de zonas urbanas y rurales
Social	Condiciones de trabajo	Desarrollo del empleo, condiciones de trabajo, respeto al diálogo social, salud y seguridad, desarrollo de los recursos humanos
	Derechos humanos	Trabajo forzoso e infantil, libertad de asociación, discriminación
	Compromiso con la sociedad	Implicación con la comunidad local, educación, cultura y desarrollo tecnológico, creación de empleo, asistencia sanitaria, inversión social
	Problemas de los clientes	Mercadotecnia e información, salud y seguridad, protección de datos confidenciales, acceso a servicios esenciales

	Prácticas de negocios	Lucha contra la corrupción, comercio justo, promoción de la responsabilidad social corporativa en su ámbito de influencia
--	-----------------------	---

Fuente: Chardine-Baumann y Botta-Genoulaz (2014, p. 141)

Tabla 2. Escala para analizar detección de categorías en las MS

<i>Valor</i>	<i>Nivel de revelación</i>
1	Revela información de forma Completa
0,5	Revela información de forma Parcial
0	No revela información

Fuente: Elaboración propia

Como se planteó se elaboraron Índices de Revelación, este mide la cantidad de información divulgada, y se calcula como la proporción entre el número de indicadores efectivamente reportados en los informes anuales de las empresas incluidas en el estudio y el número total de indicadores que podrían haber sido reportados en cada una de las tres áreas de la Responsabilidad Social (RS). En resumen, representa la relación entre la cantidad de información revelada por la empresa y la cantidad de información esperada que debía ser revelada en esa dimensión. (Pastor, S., Perez, V, Raffaelli, P., Jugón, M 2020)

Se elaboró un índice de revelación global (IRG) que se desagrega en los tres aspectos integrantes de la RS como índices intermedios: índice de revelación Económica (IRE), índice de revelación Ambiental (IRA) e índice de revelación Social (IRS), como se muestra a continuación:

Tabla 3. Elaboración de los índices

$IRE = \frac{dED}{dET}$	<p><u>IRE: Índice de Revelación Económico</u> dED: Dimensión Económica Divulgada dET: Dimensión Económica Total esperada</p>	<p><u>IRG: Índice de Revelación Global</u> $IRG = \frac{dED}{dET} + \frac{dAD}{dAT} + \frac{dSD}{dST}$</p>
$IRA = \frac{dAD}{dAT}$	<p><u>IRA: Índice de Revelación Ambiental</u> dAD: Dimensión Ambiental Divulgada dAT: Dimensión Ambiental Total esperada</p>	
$IRS = \frac{dSD}{dST}$	<p><u>IRS: Índice de Revelación Social</u> dSD: Dimensión Social Divulgada dST: Dimensión Social Total esperada</p>	

Fuente: Elaboración propia

En la preparación del índice de medición, en primer lugar, como señalan Ortiz y Clavel (2006), en referencia a la información divulgada voluntariamente, la elección de los ítems informativos sobre los que se va a construir el índice es otra de las decisiones básicas a tomar al realizar un estudio de este tipo. Por lo que, se

seleccionaron las empresas mencionadas anteriormente, como así también aquellas dimensiones que divulgan a través de sus memorias, en base a esto se elaboraron índices de revelación intermedios, que contemplan las tres dimensiones de la responsabilidad social para concluir en uno global.

Para ello se codificaron las diferentes dimensiones a través de la asignación de una escala que estime una puntuación entre el rango 0 y 1 para cada categoría, como se muestra en la Tabla 2.

En resumen, para el cálculo de cada índice de revelación se consideró la suma de la información divulgada sobre la puntuación máxima teórica que se obtendría si las entidades emitieran información completa de las diferentes dimensiones. A partir del análisis de la cantidad de información revelada en relación con los determinantes de la divulgación más significativos, podrá observarse la caracterización de las organizaciones y la manera en que presentan estos aspectos.

Resultados

En la Tabla 4 se presentan los valores asignados a cada una de las categorías analizadas en las dimensiones Económica, Ambiental y Social, respectivamente, para las distintas empresas estudiadas.

Tabla 4. Categorías de la Dimensiones Económica, Ambiental y Social

<i>Empresas</i>	<i>Económica</i>					<i>Total</i>
	<i>Confiabilidad</i>	<i>Capacidad de respuesta</i>	<i>Flexibilidad</i>	<i>Rendimiento financiero</i>	<i>Calidad</i>	
BANCO HIPOTECARIO S.A.	1	0,5	1	1	1	4,5
BANCO MACRO S.A.	1	0	1	1	0,5	3,5
BANCO BBVA ARGENTINA	1	0,5	1	1	1	4,5
BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A.	0,5	1	1	1	1	4,5
CENTRAL PUERTO S.A.	0,5	0	0	1	1	2,5
ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.	1	1	1	1	1	5
GRUPO CLARÍN S.A.	1	0,5	0,5	0,5	1	3,5
GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	1	0,5	1	1	1	4,5
GRUPO SUPERVIELLE S.A.	1	1	1	0,5	1	4,5
HOLCIM ARGENTINA S.A.	1	1	0	1	0,5	3,5
IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES S.A.	1	1	0	0,5	0,5	3

LABORATORIOS RICHMOND	1	1	0	0	1	3
LOMA NEGRA S.A.	0,5	1	1	1	1	4,5
MOLINOS AGRO S.A.	1	1	0	0,5	1	3,5
MOLINOS RÍO DE LA PLATA	1	1	0	0,5	1	3,5
PAMPA ENERGÍA S.A.	1	1	0	0,5	1	3,5
S.A. SAN MIGUEL A.G.I.C.I.	1	1	0	0,5	1	3,5
TELECOM ARGENTINA S.A.	1	1	0	0,5	0,5	3
TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.	1	0,5	0	0,5	1	3
YPF S.A.	1	0,5	0,5	1	1	4
<i>Empresas</i>	<i>Ambiental</i>					
	<i>Administración Ambiental</i>	<i>Uso de recursos</i>	<i>Contaminación</i>	<i>Peligrosidad</i>	<i>Entorno natural</i>	<i>Total</i>
BANCO HIPOTECARIO S.A.	0	1	0	0	1	2
BANCO MACRO S.A.	0,5	1	0,5	1	0,5	3,5
BANCO BBVA ARGENTINA	1	1	1	1	0,5	4,5
BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A.	0,5	1	1	0	0	2,5
CENTRAL PUERTO S.A.	1	1	1	1	1	5
ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.	1	1	1	1	1	5
GRUPO CLARÍN S.A.	0,5	1	1	0,5	0	3
GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	1	1	1	1	0,5	4,5
GRUPO SUPERVIELLE S.A.	0,5	1	1	1	0,5	4
HOLCIM ARGENTINA S.A.	1	1	1	0,5	1	4,5
IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES S.A.	1	1	0,5	0	0,5	3
LABORATORIOS RICHMOND	0,5	0,5	0	1	0,5	2,5
LOMA NEGRA S.A.	0,5	1	1	1	1	4,5
MOLINOS AGRO S.A.	1	1	1	0	1	4
MOLINOS RÍO DE LA PLATA	0,5	1	1	0,5	0,5	3,5

PAMPA ENERGÍA S.A.	1	1	0,5	1	1	4,5
S.A. SAN MIGUEL A.G.I.C.I.	0,5	1	1	0	1	3,5
TELECOM ARGENTINA S.A.	0,5	1	0,5	0	0,5	2,5
TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.	0,5	1	0,5	0,5	0	2,5
YPF S.A.	1	1	1	1	1	5
Empresas	Social					
	Condiciones de trabajo	Derechos humanos	Compromiso con la sociedad	Problemas de los clientes	Prácticas de negocios	Total
BANCO HIPOTECARIO S.A.	0,5	1	1	1	1	4,5
BANCO MACRO S.A.	1	0,5	1	1	1	4,5
BANCO BBVA ARGENTINA	1	0,5	1	1	1	4,5
BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A.	1	1	1	1	1	5
CENTRAL PUERTO S.A.	1	1	1	0	1	4
ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.	1	1	1	1	1	5
GRUPO CLARÍN S.A.	1	1	1	1	1	5
GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	1	1	1	1	1	5
GRUPO SUPERVIELLE S.A.	1	1	1	1	1	5
HOLCIM ARGENTINA S.A.	1	1	1	0,5	1	4,5
IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES S.A.	1	1	1	1	1	5
LABORATORIOS RICHMOND	1	0,5	1	1	1	4,5
LOMA S.A.	1	1	1	1	1	5
MOLINOS AGRO S.A.	1	0,5	1	0,5	1	4
MOLINOS RÍO DE LA PLATA S	1	1	1	0,5	1	4,5
PAMPA ENERGÍA S.A.	1	1	1	0,5	1	4,5
S.A. SAN MIGUEL A.G.I.C.I.	1	1	1	0,5	1	4,5
TELECOM ARGENTINA S.A.	1	1	1	0,5	1	4,5
TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.	1	0,5	1	0,5	1	4
YPF S.A.	1	1	1	1	0,5	4,5

Fuente: Elaboración propia sobre la base de información obtenida de las MS

Tabla 5. Índices de Revelación Intermedio y Global por Empresa

Índice de Revelación de Información					
Empresas	Índice Intermedio			Índice Global por Empresa	Significado
	Dimensión Económica	Dimensión Ambiental	Dimensión Social		
BANCO HIPOTECARIO S.A.	0,9	0,4	0,9	0,73	Divulga el 73% de la información esperada sobre la RS
BANCO MACRO S.A.	0,7	0,7	0,9	0,77	Divulga el 77% de la información esperada sobre las tres dimensiones
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.	0,9	0,9	0,9	0,90	Divulga el 90% de la información esperada sobre la RS
BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A.	0,9	0,5	1	0,80	Divulga el 80% de la información esperada sobre las tres dimensiones
CENTRAL PUERTO S.A.	0,5	1	0,8	0,77	Divulga el 77% de la información esperada sobre la RS
ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.	1	1	1	1,00	Divulga el número total de indicadores que podrían haber sido reportados en cada una de las tres áreas de la Responsabilidad Social
GRUPO CLARÍN S.A.	0,7	0,6	1	0,77	Divulga el 77% de la información esperada sobre las tres dimensiones
GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	0,9	0,9	1	0,93	Divulga el 93% de la información esperada sobre la RS
GRUPO SUPERVIELLE S.A.	0,9	0,8	1	0,90	Divulga el 90% de la información esperada sobre la RS
HOLCIM ARGENTINA S.A.	0,7	0,9	0,9	0,83	Divulga el 83% de la información esperada sobre las tres dimensiones
IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES S.A.	0,6	0,6	1	0,73	Divulga el 73% de la información esperada sobre la RS
LABORATORIOS RICHMOND S.A.C.I.F.	0,6	0,5	0,9	0,67	Divulga el 67% de la información esperada sobre las tres dimensiones
LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA S.A.	0,9	0,9	1	0,93	Divulga el 93% de la información esperada sobre la RS
MOLINOS AGRO S.A.	0,7	0,8	0,8	0,77	Divulga el 77% de la información esperada sobre las tres dimensiones
MOLINOS RÍO DE LA PLATA S.A.	0,7	0,7	0,9	0,77	Divulga el 77% de la información esperada sobre la RS
PAMPA ENERGÍA S.A.	0,7	0,9	0,9	0,83	Divulga el 83% de la información esperada sobre las tres dimensiones
S.A. SAN MIGUEL A.G.I.C.I. y F.	0,7	0,7	0,9	0,77	Divulga el 77% de la información esperada sobre la RS
TELECOM ARGENTINA S.A.	0,6	0,5	0,9	0,67	Divulga el 67% de la información esperada sobre las tres dimensiones
TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.	0,6	0,5	0,8	0,63	Divulga el 63% de la información esperada sobre la RS
YPF S.A.	0,8	1	0,9	0,90	Divulga el 90% de la información esperada sobre las tres dimensiones

Fuente: Elaboración propia

Tabla 6. Índice de Revelación Global

	Dimensión Económica	Dimensión Ambiental	Dimensión Social
Índice Global por Dimensión	0,68	0,72	0,88
Índice de Revelación Global	0,76		

Fuente: Elaboración propia

Para obtener los Índices de Revelación Intermedios, expuestos en la Tabla 5, se tomó el total de información obtenida por cada empresa y se lo dividió por el máximo puntaje a obtener, en este caso 5, dadas la cantidad de categorías por Dimensión. Luego a estos valores se los relaciono con las 3 Dimensiones obteniendo así el Índice Global por empresa.

La misma tarea se llevó a cabo para realizar el Índice Global por Dimensión, donde al total de Índices Intermedios se los dividió por el número de empresas. Por último, para alcanzar el Índice de Revelación Global se consideró la sumatoria de lo mencionado anteriormente con respecto a las 3 dimensiones. (Tabla 6)

De lo expuesto anteriormente, se puede apreciar que, en la Dimensión económica, la información compartida equivale a un 68% de la que se esperaba debía ser divulgada.

Con respecto a la Ambiental, se observa que, el porcentaje de datos compartidos en relación con lo esperado asciende a un 72%. Y referenciando la Dimensión Social, el porcentaje alcanza a un 88%, con respecto al total de los indicadores que se podrían haber reportado.

Teniendo en cuenta las tres Dimensiones bajo análisis, se observa que las empresas estudiadas divulgan un 76% de los datos en contraposición de la puntuación máxima teórica que se obtendrían si emitieran información completa en las diferentes áreas que contiene la Responsabilidad Social.

Discusión y Conclusiones Parciales

La iniciativa de las empresas incluidas en el Índice de Sustentabilidad de ByMA, refleja el creciente interés de las mismas por revelar cuestiones relacionadas con la sostenibilidad. Muchos de estos aspectos demuestran la propensión a divulgar determinados aspectos de la gestión organizacional. En las empresas seleccionadas, la divulgación de estos aspectos, a través de información voluntaria, es de moderada a alta. Esta afirmación, está basada en estudios sobre la revelación de información voluntaria en América Latina, relacionada con las prácticas de gobierno corporativo o la gestión del capital intelectual, cuyos índices globales están entre 0,50 y 0,60 (Trujillo y Guzmán, 2015 y Sader, 2019), y que incluyen muchos de los aspectos o variables que componen los índices propuestos en este trabajo.

Se espera mayor compromiso empresarial hacia la inclusión de información social y medioambiental y la próxima incorporación de mayor cantidad de empresas con ese compromiso, lo que permitirá mejorar los análisis ya efectuados.

Bibliografía

- Ariyani, A., Oct, M. y Hartomo, D. (2018). Analysis of key factors affecting the reporting disclosure indexes of sustainability reporting in Indonesia. *International Journal of Business, Economics and Law*, 16(1), 15-19.
- Chardine-Baumann, E. y Botta-Genoulaz, V. (2014). A framework for sustainable performance assessment of supply chain management practices. *Computers & Industrial Engineering*, 76, 138-147.
- Giner, B. (1997). The influence of company characteristic and accounting regulation on information disclosed by Spanish firms. *The European Accounting Review*. V. 6, pp. 45-68.
- Gonzales, M. y Ortiz, E. (2017). Información no financiera y su verificación externa GRI. *Revista de Responsabilidad Social de la Empresa*, 25(3), 85-106.
- 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.
- 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.
- Pastor, S., Perez, V, Raffaelli, P., Jugón, M (2020). Análisis de la información de responsabilidad social divulgada por entidades financieras en Argentina. *Revista Ciencias Económicas*, 17 (01), 9-20
- Patelli, L. y Prencipe, A. (2007). The relationship between voluntary disclosure and independent directors in the presence of a dominant shareholder. *European Accounting Review*. Vol.16. N° 1, pp. 5-33.
- Prencipe, A. (2004). Proprietary costs and determinants of voluntary segment disclosure: evidence from Italian listed companies. *European Accounting Review*. Vol.13. N° 2, Pp. 319-340.
- Sader, G. (2019). La revelación de información voluntaria sobre capital intelectual y su relevancia valorativa en el mercado de capitales Argentino. Tesis Doctoral. Repositorio UNC.
- Trujillo, M.A. y Guzmán, A. (2015). *Revelación de información y valor de las empresas en América Latina*. Editorial CESA. 336 p. Disponible en: <https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/020379804a916ee182abcf9c54e94b00/Libro-Revelacion-Nov-13-2015.pdf?MOD=AJPERES>