

CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LOS REPORTES INTEGRADOS DE LAS EMPRESAS SUDAMERICANAS

ESTEFANÍA SOLARI
VLADIMIR FRANICEVIC

Citar este artículo así:

Solari, E. y Franicevic, V. (2024). Características de la información contenida en los reportes integrados de las empresas sudamericanas. *Revista Criterio Libre*, 22(40).
<https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2024v22n40.11785>

CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LOS REPORTES INTEGRADOS DE LAS EMPRESAS SUDAMERICANAS

CHARACTERISTICS OF THE INFORMATION CONTAINED IN THE
INTEGRATED REPORTS OF SOUTH AMERICAN COMPANIES

Estefanía Solari*
Vladimir Franicevic**

Fecha de recepción: 15 de enero de 2024
Fecha de aprobación: 15 de febrero de 2024

DOI: <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2024v22n40.11785>

RESUMEN

El propósito de este estudio consiste en verificar si la información integrada se está divulgando de manera exhaustiva de acuerdo con las pautas del IIRC y si esta elección está sujeta a la influencia de otras variables, como el sector de actividad, la experiencia en la elaboración de informes y la longitud de los informes. Para llevar a cabo este análisis, se examinó una muestra compuesta por 61 informes integrados elaborados voluntariamente por empresas de América del Sur que estaban disponibles en la base de datos del IIRC al 1 de abril de 2022. Mediante una metodología cuantitativa los principales hallazgos han sido que los reportes emitidos por las empresas sudamericanas analizadas satisfacen de manera general con el contenido propuesto por la IIRC (nivel medio 61.68), no obstante, algunos contenidos no son abordados en su totalidad, por lo que aún hay aspectos a fortalecer y acciones a mejorar. A su vez, se destaca que el nivel de contenido de los reportes está vinculado con el sector de actividad, empresas del sector financiero tienen mayores chances de tener mayor nivel de información que aquellas pertenecientes a otros sectores.

Palabras clave: Información no financiera; Consejo Internacional de Reporte Integrado; Lineamientos del IIRC; Divulgación.

Clasificación JEL: M14, M41, Q56.

*Centro de Investigaciones Administrativas de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de La Plata. ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2532-5034> Correo electrónico: estefania.solari@econo.unlp.edu.ar

**Centro de Investigaciones Administrativas de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de La Plata. Correo electrónico: vladimirfranicevic16@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this study is to verify whether integrated information is being disclosed comprehensively in accordance with IIRC guidelines and whether this choice is subject to the influence of other variables, such as sector of activity, experience in preparing reports and the length of the reports. To carry out this analysis, a sample was examined consisting of 61 integrated reports prepared voluntarily by companies in South America that were available in the IIRC database as of April 1, 2022. Using a quantitative methodology, the main findings have been that the reports issued by the South American companies analyzed generally satisfy the content proposed by the IIRC (average level 61.68), however, some contents are not addressed in their entirety, so there are still aspects to strengthen and actions to improve. At the same time, it is highlighted that the level of content of the reports is linked to the sector of activity; companies in the financial sector have greater chances of having a higher level of information than those belonging to other sectors.

Keywords: Non-financial information; International Integrated Reporting Council; IIRC Guidelines; Divuligation.

JEL Classification: M14, M41, Q56.

1. INTRODUCCIÓN

En los años recientes, se ha manifestado un aumento de la demanda por parte del mercado para que las organizaciones integren en sus operaciones y reportes, los eventos relacionados con su compromiso en aspectos medioambientales, sociales, financieros y estratégicos en un contexto de sostenibilidad. Esto implica la necesidad de incluir información adicional a la meramente financiera en sus informes, otorgando igual importancia tanto a los inversores como a otras partes interesadas, los que solicitan información más precisa que puedan utilizar como base para tomar decisiones más informadas (Correa-García et al., 2017). A su vez, además de incrementar la cantidad de información que divulgan,

las empresas deben asegurarse de que esta información sea comprensible y valiosa para diversos usuarios, permitiéndoles tomar decisiones bien fundamentadas en función de la información proporcionada (Hernández-Espinal et al., 2015).

De esta manera, el propósito de la información integrada es consolidar en un solo informe todos los datos relevantes para los diferentes interesados. Sin embargo, supera la simple recopilación de datos, puesto que su objetivo es ofrecer una visión completa de los diversos factores que contribuyen a la generación de valor en la entidad y cómo se vinculan con los objetivos estratégicos de la organización. Su propósito es fomentar un cambio cultural hacia la utilización de información estratégica (de índole económica, social y medioambiental)

en las decisiones cotidianas y en el fortalecimiento de las relaciones con las partes interesadas (Churet & Eccles, 2014; Giraldo López et al., 2018).

El reporte integrado puede convertirse en una herramienta clave para construir un negocio sostenible para una empresa. En el proceso de su implementación y formación, deben resolverse los problemas de la necesidad de transformar el sistema de gestión de la empresa, reforzar el control sobre la solución de problemas ambientales y sociales, estudiar y mejorar la estrategia comercial de la empresa (Luhova & PISOCHENKO, 2021).

En cuanto a las directrices para la creación de Reportes Integrados (RI), el Consejo Internacional para la Integración de Información (IIRC) fue un protagonista fundamental en este contexto, de esta manera en el año 2013 presentó el marco conceptual de la Información Integrada (Brusca & Labrador, 2020). El Reporte Integrado, como es planteado por el IIRC dado que es una novedad en el ámbito empresarial, esto plantea un considerable reto para la investigación académica. Esto se debe a la creciente necesidad de información no financiera y a la continua colaboración entre los diferentes organismos reguladores y los emisores de normativas, junto con las instituciones vinculadas al Reporte Integrado (Oyarce & Larraz Gallizo, 2018). Frente a estos desafíos emergentes, los contadores profesionales necesitan una formación completa que incluya el desarrollo de habilidades en la creación y comprensión del Reporte Integrado (RI) con el fin de complacer las diversas demandas de las partes interesadas. Por lo tanto, uno de los desafíos actuales consiste en comprender el marco internacional

del Reporte Integrado como un propósito fundamental en la formación de los contadores profesionales en el siglo XXI (Villarreal & Córdoba Martínez, 2022).

A pesar de que la divulgación de información no financiera se aplica principalmente a grandes empresas con operaciones a nivel internacional, su aplicación se encuentra en una etapa incipiente. Aunque en Europa estas tendencias en la divulgación de información han dado lugar a una directiva que aborda la preparación y publicación de información integrada de acuerdo con los requisitos del IIRC, aún no se ha convertido en la opción preferida en su totalidad. Persisten numerosas incertidumbres acerca de si cubre todos los aspectos necesarios, si requiere ser complementada con otros informes, o si se trata de una iniciativa que está en proceso de desarrollo (Ortiz-Martínez et al., 2020).

El objetivo de este estudio es verificar si la información integrada se está divulgando de manera exhaustiva de acuerdo con las pautas del IIRC en empresas sudamericanas, consignándose los siguientes objetivos específicos:

- O1: Establecer el nivel de contenido incluido en los RI de las empresas sudamericanas.
- O2: Determinar si el nivel de publicación de los contenidos propuestos por el IIRC en los RI está asociado con el sector en el que desempeña su actividad, con la experiencia en reportar y con la extensión de los reportes.

El trabajo está estructurado en seis apartados, primero la introducción, posteriormente el marco

teórico dónde se presentan algunas consideraciones sobre los reportes integrados propuestos por el Consejo Internacional de Informes Integrados (IIRC), la literatura previa de investigaciones sobre Reportes Integrados, así como el desarrollo de hipótesis. A continuación se desarrolla el apartado metodológico, luego se muestran los resultados obtenidos para posteriormente presentar las conclusiones y por último las referencias bibliográficas.

2. MARCO TEÓRICO

Si bien el término valor suele asociarse con el interés de los inversores, hay muchos otros grupos de partes interesadas que no están particularmente centradas en la creación de valor tal como la entienden los inversores, por lo tanto, los requerimientos de información de los inversionistas y otras partes interesadas difieren, tanto en términos de su enfoque en diferentes aspectos de las actividades de una organización como en diferentes tipos de información (de Villiers & Sharma, 2020). De ahí que los grupos de interés estén cada vez más optando por tomar decisiones basadas en una combinación de información tanto financiera como no financiera. Como resultado, se está experimentando un incremento en la solicitud de este tipo de información (Rupley et al., 2017). Para cumplir con una gama más diversa de necesidades de información que la proporcionada por la información financiera tradicional, varios informes que incluyen información no financiera han surgido, entre ellos los informes voluntarios comunes, predicados internacionalmente en el marco de la Iniciativa de Informes Globales (GRI). Por otra parte, después de la renovada crítica de los modelos contables y de informes existentes

que siguieron a la crisis financiera mundial, el Consejo Internacional de Informes Integrados (IIRC) se formó con el objetivo de que los reportes integrados se convirtieran en la nueva norma de informes corporativos (de Villiers & Sharma, 2020).

El objetivo del Marco del IIRC es proporcionar las directrices esenciales y los elementos de contenido de un reporte integrado, de esta manera el mismo constituye un paso evolutivo en la comunicación financiera y no financiera de la empresa, pasando del reporte de responsabilidad social al reporte integrado (Camodeca & Almici, 2017). De acuerdo con la IIRC, el Reporte Integrado no se limita a ser simplemente un nuevo formato para presentar la información existente; en cambio, implica un cambio hacia lo que se conoce como “pensamiento integrado”. Esto conlleva la evaluación activa de las interacciones entre diferentes unidades operativas y funcionales, superando la segregación de algunas áreas y tratando a la organización como una entidad unificada en su conjunto (Navarrete Oyarce & Gallizo Larraz, 2018).

La función principal de un reporte integrado consiste en proporcionar a los inversores una explicación sobre cómo una entidad genera valor con el paso del tiempo. Este tipo de informe favorece a diversas partes interesadas que se preocupan por la capacidad de la organización para crear valor a lo largo del tiempo, lo que incluye a los empleados, clientes, proveedores, socios, comunidad local, legisladores, reguladores y figuras políticas (IIRC, 2013). El papel crucial de la información integrada en la generación de valor radica en su capacidad para servir como un puente

y un seguimiento de las actividades implementadas por las empresas, cualquiera sea su naturaleza. Estos procesos tienen como objetivo orientar hacia la consecución del bienestar general y el cumplimiento de metas tanto a largo como a corto plazo (Giraldo López et al., 2018).

Al momento de la elaboración de un RI la IIRC (2013), propone una serie de directrices que orientan la elaboración de un informe integrado, guiando el contenido del informe y la manera de exponer la información: enfoque estratégico y orientación futura, conectividad de la información, relaciones con los grupos de interés, materialidad, concisión, fiabilidad y exhaustividad y consistente y comparable. Por otra parte, un RI debe contemplar el contenido detallado en la Tabla 1.

Tabla 1. Contenido RI conforme la IIRC

Contenido	Descripción
Descripción de la organización y del entorno externo	¿Cuáles son las actividades de la organización y en qué contextos lleva a cabo sus operaciones?
Gobierno Corporativo	¿Cómo contribuye la configuración del gobierno corporativo de la organización a la capacidad de generar valor a corto, mediano y largo plazo?
Modelo de negocio	¿Cómo está diseñado el sistema de negocios de la organización?
Riesgos y oportunidades	¿Cuáles son las amenazas y posibilidades particulares que influyen en la capacidad de la organización para generar valor?
Estrategia y asignación de recursos	¿Cuál es el origen de la organización, cuáles son sus metas futuras y cuál es su estrategia para alcanzarlas?

Desempeño	¿Hasta qué punto la organización logra sus metas estratégicas y cuáles son los resultados que impactan en los recursos disponibles?
Perspectiva	¿Cuáles son los desafíos y las incertidumbres que la organización podría encontrar al diseñar su estrategia, y cuáles podrían ser las consecuencias para su sistema de negocios y su rendimiento futuro?
Bases de preparación y presentación	¿Cuáles son las dificultades y las incertidumbres que la organización podría encontrar al formular su estrategia, y cuáles podrían ser los efectos potenciales en su modelo de negocio y su rendimiento a largo plazo?

Fuente: elaboración propia conforme IIRC (2013).

De esta manera el reporte integrado, desarrollado por el IIRC, tiene como propuesta unificar la presentación de información financiera y no financiera en un reporte integrado (Havlová, 2015), con este fin, el IIRC establece un conjunto de pautas y elementos que deben incorporarse para representar de manera precisa la entidad, con el objetivo de generar valor a medio y largo plazo y garantizar un crecimiento sostenible de la organización en el futuro (Ortiz-Martínez et al., 2020). Además, es importante destacar que el informe integrado representa una valiosa oportunidad para que las empresas avancen hacia una nueva era de información que abarca tanto aspectos financieros como no financieros, lo que les permite establecer una relación más cercana con sus partes interesadas (Castilla & Rosselló, 2013). De esta manera, el Reporte Integrado adquiere un papel significativo, ya que en un único informe integra tanto

información financiera como no financiera, ofreciendo una visión holística de la organización que comunica, destacando elementos estratégicos, de gobernanza y de generación de valor (Navarrete Oyarce & Gallizo Larraz, 2018). Asimismo, los partidarios afirman que RI proporciona una mejor visión sobre la creación de valor de una empresa (Landau et al., 2020). En este sentido, estudios más recientes argumentan que se debe pedir a las empresas que proporcionen datos que sean más oportunos, relevantes, creíbles, comparables y demuestren un mejor desempeño de ESG, puesto que con esta información, los analistas financieros y los inversionistas podrían redirigir y acelerar los flujos de capital hacia inversiones corporativas que ayuden a abordar problemas importantes relacionados con las crisis climáticas y el logro de un desarrollo sostenible (Arvidsson & Dumay, 2022).

En este contexto cabe mencionar los hallazgos de la investigación de Stubbs & Higgins (2014), que mencionan que la información integrada se encuentra en su etapa inicial de adopción, por lo tanto, es posible que pase un período más prolongado antes de que surjan métodos novedosos de comunicación, por lo que los RI pueden ser en una primera etapa de “transición” en lugar de iniciativa innovadora radical que está impulsando la “transformación”, por tal motivo, en las primeras etapas los RI exhiben un enfoque más holístico con más compromiso entre las partes interesadas internas, en lugar de una adopción más generalizada de informes integrados.

3. ANTECEDENTES SOBRE ESTUDIOS RI

En cuanto a los estudios sobre RI, cabe aclarar, que la investigación sobre la utilidad del RI es relativamente escasa y se ve obstaculizada por dos factores, sólo en Sudáfrica las empresas que cotizan en bolsa con ejercicios financieros que finalizan después del 28 de febrero de 2011 deben publicar un informe integrado mientras que en otros países las empresas adoptan voluntariamente la elaboración de un RI (Bernardi & Stark, 2018; Sofian (Neacsu), 2019).

Cabe mencionar algunos antecedentes de un estudio sobre la evaluación del contenido de los informes integrados que se encuentran en el portal web del IIRC, en el que se aplicó un análisis estadístico multivariante, el estudio reveló que las empresas ofrecen divulgaciones de IR sesgadas, las empresas no solo brindan una divulgación cuantitativa y prospectiva limitada de sus acciones para lograr resultados de sostenibilidad, sino que también evitan proporcionar información sobre su desempeño de sostenibilidad cuando sus resultados sociales y ambientales son deficientes, por tal motivo los autores plantean que la evidencia sugiere conclusiones pesimistas sobre la capacidad de este proceso de información para fomentar la gestión integradora de la sostenibilidad empresarial (Stacchezzini et al., 2016).

Una investigación efectuada sobre informes integrados de empresas del mercado integrado de América Latina (MILA), en el año 2014 se ha determinado que la calidad del aseguramiento de la información es una variable que influye en la veracidad de la información recopilada.

En esta perspectiva, es esencial contar con el respaldo de entidades que tienen una larga trayectoria en el campo profesional, ya que garantiza la veracidad y coherencia de la información. A pesar de que la divulgación de información socio-ambiental ha ido ganando relevancia en el ámbito empresarial, para el año 2014, en el contexto del MILA (Mercado Integrado Latinoamericano), se observa que aún existe una limitación en la manera en que se abordan estos informes. No obstante, las empresas están otorgando un mayor valor a la información de naturaleza social, y la cantidad de información divulgada varía según el sector al que pertenecen (Giraldo López et al., 2018).

Una investigación que analizó más de 100 reportes de empresas de todo el mundo, centrándose en las diferencias entre empresas cotizadas y no cotizadas, hallaron que aquellas que cotizaban revelaban más información, esto pudiéndose asociar a otro hallazgo, que las empresas que cotizan se puede afirmar tienen mayores beneficios del reporte integrado que las que no lo hacen (Havlová, 2015). En esta misma línea, Simona et al. (2018), afirma que una mejor calidad de divulgación podría, de hecho, afectar el retorno de las acciones, reduciendo el riesgo de liquidez de las acciones y la estimación del riesgo por parte de los inversores potenciales. Otros autores (Landau et al., 2020) analizaron la publicación de reportes integrados y su vinculación con el valor, entre sus hallazgos se destacan que los RI juegan un papel en la evaluación del valor de mercado de las acciones de una compañía, en línea con los estudios de la escuela preocupada por los costos, los hallazgos muestran una influencia negativa en la valoración del mercado, a menos que

las empresas proporcionen un RI con la garantía de una firma de auditoría y siguiendo directrices actualizadas.

Los redactores del informe necesitan entender a quién están dirigiendo el valor que generan y, a partir de ahí, entrar en el proceso de crear significado sobre el pensamiento integrado internamente, esto es fundamental para que el RI evolucione y deje de ser un informe dirigido a la competitividad y legitimidad socioambiental de las organizaciones, ya que, tradicionalmente, los informes corporativos ya incluyen la perspectiva financiera. Así, la preocupación debe estar en el aspecto socio ambiental, con foco en la sustentabilidad y en la forma de integrar el capital (Santos et al., 2021).

4. DESARROLLO DE HIPÓTESIS

En los últimos años, los informes integrados han recibido un interés creciente, tanto académico como profesional. Sin embargo, la calidad de los informes sigue siendo un aspecto crítico de RI; estudios demuestran la influencia del contexto cultural nacional en la calidad de las relaciones exteriores, basándose en las dimensiones culturales evidencian que las empresas que operan en países con un sistema cultural con menos distancia del poder, más evitación de la incertidumbre, más colectivismo, feminidad y moderación, ponen un mayor énfasis en temas de sostenibilidad, ética y buen gobierno y por lo tanto, estas empresas ofrecen informes integrados de mayor calidad (Vitolla et al., 2020).

A su vez, cabe destacar un estudio en empresas estadounidenses que reportaban conforme IIRC, que reveló disparidad en cuanto a la magnitud (medida como cantidad de páginas de los reportes),

y plantea la necesidad de elaborar RI de manera más cuidadosa con el propósito de atender las demandas de datos por parte de los inversores y, al mismo tiempo, facilitar la estandarización de la información presentada (Rupley et al., 2017).

H1: la publicación de los contenidos propuestos por el IIRC en los reportes integrados no es homogénea ni completa.

El ámbito económico es uno de los factores más comunes para justificar la cantidad de información que las empresas proporcionan a sus usuarios externos. Se parte de la suposición de que las empresas pertenecientes a la misma industria seguirán políticas y niveles de divulgación parecidos. El motivo detrás de esta suposición es que no hacerlo podría ser interpretado de manera negativa por los inversionistas. En este contexto, una investigación llevada a cabo en empresas colombianas que conforman el índice de sostenibilidad Dow Jones reveló que en el sector industrial se encuentran tanto empresas de carácter público como privado, se observó que las empresas industriales de carácter público presentan una mayor divulgación, en parte debido a la obligación de satisfacer los criterios estipulados por las instituciones gubernamentales (Hernández-Espinal et al., 2015).

El debate académico en curso sobre la Información Integrada, destaca que se debe otorgar un interés particular a las organizaciones del sector financiero (° et al., 2019). En este sentido, Pillai & Seetah (2022) investigaron los determinantes de la calidad de la información integrada de las empresas financieras, más específicamente,

la influencia del tamaño de la empresa, su antigüedad, la rentabilidad, el tamaño del auditor, la extensión de un informe integrado, la calidad institucional y el desarrollo económico en la calidad del informe integrado; utilizando el análisis de contenido, se desarrolló un índice de informes integrados para esta investigación que luego se utilizó para medir la calidad de los mismos para cada año de la empresa. Los hallazgos de la investigación muestran que la calidad de los informes integrados de las empresas financieras está influenciada positivamente por la antigüedad de la empresa, la duración de un informe y la calidad institucional. Sin embargo, este estudio revela que el tamaño de la empresa, la rentabilidad, el apalancamiento, el tamaño del auditor y el desarrollo económico no tienen una influencia significativa en la calidad de los informes integrados de las empresas financieras.

Cabe mencionar el estudio de Tiron-Tudor et al. (2019), que tuvo como objetivo analizar en qué medida las organizaciones del sector financiero de la Unión Europea están siguiendo la guía del IIRF. Utilizando una muestra de 140 informes anuales, se empleó un análisis de contenido manual para identificar la evolución del cumplimiento de las organizaciones del sector financiero hacia los elementos de contenido del IIRF, para el período 2013-2017. Los resultados revelan el mayor énfasis en la presentación de los siguientes elementos de contenido del RI “Perspectiva general de la organización”, “Riesgos y oportunidades” y “Modelo de negocio”. Mientras que las categorías que permanecen con menor presencia son “Desempeño y resultados” y por último la categoría “Perspectivas futuras” con el grado de divulgación más bajo.

Otras investigaciones sobre RI efectuadas en el sector bancario en Bangladesh utilizando el análisis de contenido del informe anual, hallaron que, en 2017, las empresas comenzaron a proporcionar información no financiera sobre el medio ambiente, la sociedad y la gobernanza junto con cifras financieras. Sin embargo, se observó que las empresas aún brindaban esta información en líneas desconectadas y como parte de las divulgaciones de gobierno corporativo o responsabilidad social corporativa en lugar de vincularla a la información financiera y agregarla a los informes integrados (Mohammad, 2019).

H2: el nivel de publicación de los contenidos propuestos por el IIRC en los reportes integrados está asociada, el sector en el que desarrolla su actividad, la experiencia en reportar y la extensión de los reportes.

5. METODOLOGÍA

5.1 Muestra

Para realizar esta investigación, se realizó un examen de los datos disponibles en la base de datos del IIRC (<http://examples.integratedreporting.org/home>) en relación con los informes integrados publicados por el propio organismo en su sección “Reportes”. Esta sección incluye a las organizaciones cuyos informes hacen referencia al IIRC o al Marco Internacional RI, o que están influenciadas por el Marco debido a su participación en Redes RI. Se procedió a la recopilación de todos los reportes disponibles en esta base al 1 de abril de 2022 contemplando el período del 2016 al 2020 para Sudamérica. El total de Reportes Integrados (RI)

ascendió a 61 correspondiente a 13 empresas, con sede en los siguientes países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia y Costa Rica.

5.2 Metodología

Con base en el análisis de contenido de cada RI se buscó evaluar en qué grado la información integrada se adhiere a los principios fundamentales establecidos por el IIRC, centrándose en la inclusión de los elementos de contenido (Tabla 2) y si lo han hecho de manera total (valor asignado 3), parcial (valor asignado 2) o casi nulo (valor asignado 1).

Tabla 2. Contenido que se contempla que incluyan los informes integrados

Contenido	Variable
Descripción general de la organización y su entorno externo	Descrip
Gobierno Corporativo	GC
Modelo de negocio	Mod
Riesgo y oportunidades	RyO
Estrategia y asignación de recursos	Estr_y_asig
Desempeño	Desem
Perspectivas futuras	PF
Base de preparación y presentación	PyP

Fuente: elaboración propia.

De esta manera a partir del análisis de contenido de cada RI, a cada contenido analizado se le consignó el valor correspondiente. De esta manera, se estimó el nivel de información de los RI como la sumatoria del puntaje de cada contenido dividido el máximo puntaje posible, adaptando la

metodología aplicada por (Vanstraelen et al., 2003) y (Ortiz-Martínez et al., 2020):

Nivel de Contenido RI

$$= \frac{\sum \text{Descrip} + Gc + Mod + RyO + Estryasig + Desem + PF + PyP}{24} \times 100$$

Con el fin de evaluar si la información integrada publicada realmente abarca todo el contenido recomendado, se llevó a cabo un análisis de la muestra utilizando el software STATA. En primer lugar, se realizó un examen descriptivo de las características de la muestra, así como de la calidad de cada uno de los contenidos.

Posteriormente para contrastar la hipótesis: el nivel de contenido del RI está asociado con sector de actividad, la experiencia en reportar y la extensión, se estimó el siguiente modelo de regresión Logit:

$$\text{Nivel de Cont. IR} > \mu = \beta_0 + \beta_1 \text{Sector_Financ} + \beta_2 \text{Experiencia} + \beta_3 \text{ExtensionRI} + \varepsilon$$

Las variables independientes son detalladas, a continuación, en la Tabla 3.

Tabla 3. Descripción de las variables independientes

Variables independientes	Tipo	Valor asignado
Sector_Financ	Binaria	Empresa sector financiero=1 Empresa de sector distinto al financiero=0
Experiencia en reportar	Continua medida en años	Valores en 1 y 5
ExtensiónRI	Continua medida en páginas	Valores entre 54 y 475

Fuente: elaboración propia.

6. RESULTADOS

6.1 Características de la muestra

De acuerdo con las principales características de los reportes integrados analizados (Tabla 4), en cuanto al país de origen se destaca Brasil con un 60.7%, seguido de Chile con un 16.4% de representatividad. Respecto al sector de actividad, en primer lugar reporta el sector financiero con un 31.1%, seguido del productivo (24.6%), el alimenticio un 16.4%, teniendo el resto de los sectores un peso relativo menor al 12%. En relación al año de los reportes analizados aquí no hay demasiada disparidad de un año al otro siendo constante del 2016 al 2018 (21.3%), mientras que para los años 2019 y 2020 la representatividad es del 18%.

Tabla 4. Países, sector y año de publicación de los reportes integrados (RI)

Países	Cantidad	Frecuencia
Argentina	4	6.6
Brasil	37	60.7
Chile	10	16.4
Colombia	5	8.2
Costa rica	5	8.2
Sector		
Alimenticia	10	16.4
Construcción	7	11.5
Eléctrico	5	8.2
Financiero	19	31.1
Productiva	15	24.6
Seguros	5	8.2
Año		
2016	13	21.3
2017	13	21.3
2018	13	21.3
2019	11	18.0
2020	11	18.0
Total	61	100.0

Fuente: elaboración propia.

6.2 Nivel de información del contenido de los reportes integrados

Para dar cumplimiento al objetivo 1: “Establecer el nivel de contenido incluido en los RI de las empresas sudamericanas”, conforme a la metodología planteada se exponen a continuación, la Tabla 5, en la misma se puede observar disparidad en el nivel de información publicada en cuanto a cada uno de los contenidos, con mayor nivel de información: “Descripción de la organización y del entorno externo”, seguido de “Gobierno Corporativo”, “Riesgos y oportunidades” y “Modelo de negocio”, siendo el contenido menos informado el relativo a la “Base de preparación y presentación”.

Tabla 5. Detalle del nivel de información del contenido de los reportes integrados (en porcentaje)

Contenido	Nivel de Información			
	Total=3	Parcial=2	Casi nula=1	Media (μ)
Descripción de la organización y del entorno externo	50.82	49.18	0	2.5
Gobierno Corporativo	14.75	85.25	0	2.14
Modelo de negocio	11.48	85.25	3.27	2.08
Riesgos y oportunidades	16.67	76.67	6.67	2.1
Estrategia y asignación de recursos	0	100	0	2
Desempeño	0	100	0	2
Perspectiva	0	100	0	2
Base de preparación y presentación	0	0	100	1

Fuente: elaboración propia.

Luego conforme a la metodología propuesta se calculó para cada observación el “Nivel de contenido del RI”, en la Tabla 6 se exponen las estadísticas descriptivas de esta variable, se puede observar que el valor medio ha sido de 61.98 con un desvío estándar de 4.42, un mínimo de 54,17 y un valor máximo de 70.83.

Tabla 6. Estadísticas descriptivas de la variable “Nivel de contenido RI”

Variable	Obs	Media	Desv. Stand.	Min	Max
Nivel de contenido global	61	61.68	4.42	54.17	70.83

Fuente: elaboración propia.

6.3 Asociación del nivel de contenido de RI con el sector, la experiencia en reportar y la extensión de los reportes

En el valor medio del “Nivel de contenido RI” se creó una variable binaria que tomó valor 1 si el Nivel de contenido RI era superior a la media (61.68) y valor cero en caso contrario, luego se procedió a estimar el modelo logit con las variables independientes propuestas en la metodología: sector de actividad financiero, la experiencia en reportar y la extensión.

En la Tabla 7 son expuestos los resultados, las variables extensión de los reportes y experiencia resultaron no significativas, mientras que el sector financiero si, con signo del coeficiente positivo, lo que deja en evidencia que de tratarse de una empresa del sector financiero se tiene mayor nivel de contenido del RI.

Tabla 7. Logit Estimado para el “Nivel de contenido de los RI mayor a la media”

Variable Independiente	Coef.
Sector Financiero	0.92*
Páginas reporte	-0.00#
Experiencia reportando RI	0.01#

* p-valor<0.10

p-valor>=0.10

Fuente: elaboración propia.

Para validar si esta diferencia está relacionado al sector de actividad como se vislumbra anteriormente, se llevó a cabo un análisis de “Diferencia de medias para muestras independientes”, dado que los datos fueron categorizados basándose en una variable binaria denominada “sector financiero,” la cual presentó los siguientes valores:

Sector financiero = 1 y,
Sector no financiero = 0

De esta forma, se pretendió poner a prueba la hipótesis nula que afirma la igualdad de medias:

$$H_0: \mu(\text{sector financiero}) = \mu(\text{sector no financiero})$$

En la Tabla 8, se observa como la media del “Nivel de contenido de los RI” de las empresas del sector financiero es de 63.37 contra 60.91 de aquellas empresas no pertenecientes a este sector, donde el test de diferencia de media arrojó un p-valor<0.05, dando esto mayor robustez a los hallazgos evidenciados mediante el modelo logit.

Tabla 8. Nivel de contenido de los RI según sector

Sector	Media (μ)	N
Financiero	63.37	19
No financiero	60.91	42
Diferencia	2.46***	61
*** P-valor<0.05		

Fuente: elaboración propia.

7. CONCLUSIONES

El análisis realizado en este artículo reveló que, en líneas generales, los informes publicados por las empresas de América del Sur que fueron examinados cumplen en términos generales con los estándares propuestos en las directrices emitidas por la IIRC para su presentación y elaboración (Nivel de contenido medio de 61.68).

Sin embargo, es importante destacar que aún existen áreas que requieren refuerzo y medidas por mejorar, puesto que conforme a la hipótesis establecida: “la publicación de los contenidos propuestos por el IIRC en los reportes integrados no es homogénea ni completa” la misma quedó demostrada, puesto que de los 8 contenidos propuestos por la IIRC, se observó un nivel más alto de información en cinco de los mismos: “Descripción de la organización y del entorno externo”, seguido de “Gobierno Corporativo”, “Riesgos y oportunidades”, “Modelo de negocio” y “Desempeño y resultados” guardando cierta coherencia con los hallazgos de (Tiron-Tudor et al., 2019).

En cuanto a hipótesis: el nivel de publicación de los contenidos propuestos por el IIRC en los reportes integrados está asociada, el sector en el desempeña su actividad, la experiencia en reportar y la extensión de los reportes, en este sentido las variables experiencia en reportar y la extensión de los reportes, resultaron no relevantes, no obstante el sector, específicamente el financiero lo es, en este sentido el que la empresa pertenezca al sector financiero aumenta la probabilidad de tener un mayor nivel de contenido de sus reportes.

Una limitación importante de este estudio de investigación fue la pequeña muestra de organizaciones (dada la aún baja adhesión a IIRC de las empresas sudamericanas), por lo que cabe mencionar que las conclusiones solo pueden ser tentativas hasta que se realicen más investigaciones

con un grupo más grande de partes interesadas, por lo que en futuras investigaciones se prevé aumentar el número de empresas incluidas en la muestra y el número de años o el número de variables que reflejan el nivel de contenido de los reportes.

Este análisis puede servir como un punto inicial para investigaciones adicionales y futuros proyectos que tengan como objetivo ampliar la comprensión de estos asuntos. El objetivo sería obtener nuevas conclusiones y contribuciones que enriquezcan el saber actual en relación con la presentación y divulgación de información no financiera, así como comprender mejor el impacto que esta información puede tener en las decisiones de las partes interesadas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arvidsson, S., & Dumay, J. (2022). Corporate ESG reporting quantity, quality and performance: Where to now for environmental policy and practice? *Business Strategy and the Environment*, 31(3), 1091–1110. <https://doi.org/10.1002/bse.2937>
- Bernardi, C., & Stark, A. W. (2018). Environmental, social and governance disclosure, integrated reporting, and the accuracy of analyst forecasts. *British Accounting Review*, 50(1), 16–31. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2016.10.001>
- Brusca, I., & Labrador, M. (2020). Revista Española de Control Externo. El Marco Conceptual de la Información Integrada y su Aplicación en el Sector Público, 22(64), 13–38.
- Camodeca, R., & Almici, A. (2017). From the corporate social responsibility reporting to the integrated reporting: The case of Sabaf S.p.a. *Problems and Perspectives in Management*, 15(1), 150 - 157. [https://doi.org/10.21511/ppm.15\(1-1\).2017.01](https://doi.org/10.21511/ppm.15(1-1).2017.01)
- Castilla, M. L., & Rosselló, M. de. (2013). Avances en España. Hacia el Reporting Integrado Spain Advances. Towards Integrated Reporting. *Boletín De Estudios Economicos*, LXVIII(208), 61–87.
- Churet, C., & Eccles, R. G. (2014). Integrated Reporting, Quality of Management, and Financial Performance. *Journal of Applied Corporate Finance*, 26(1), 56–65. <https://doi.org/10.1111/jacf.12054>
- Correa-García, J. A., Hernández-Espinal, M. C., Vásquez-Arango, L., & Soto-Restrepo, Y. M. (2017). Reportes integrados y generación de valor en empresas colombianas incluidas en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones. *Cuadernos de Contabilidad*, 17(43). <https://doi.org/10.11144/javeriana.cc17-43.rigv>
- de Villiers, C., & Sharma, U. (2020). A critical reflection on the future of financial, intellectual capital, sustainability and integrated reporting. *Critical Perspectives on Accounting*, 70, 101999. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2017.05.003>
- Giraldo López, J. A., Soto Sossa, M., & Mejía Delgado, J. A. (2018). Características de la información contenida en los reportes integrados: una visión para el mercado integrado de América latina (MILA). *Contaduría Universidad de Antioquia*, 73, 163–198. <https://doi.org/10.17533/udea.rc.n73a07>
- Havlová, K. (2015). What Integrated Reporting Changed: The Case Study of Early Adopters. *Procedia Economics and Finance*, 34(15), 231–237. [https://doi.org/10.1016/s2212-5671\(15\)01624-x](https://doi.org/10.1016/s2212-5671(15)01624-x)
- Hernández-Espinal, M. C., Soto-Restrepo, Y. M., & Vásquez-Arango, L. (2015).

- Caracterización de las revelaciones contenidas en los reportes integrados de las empresas colombianas incluidas en el índice de sostenibilidad Dow Jones. In *Trabajos De Grado Contaduría UdeA* (Vol. 9, Issue 1).
- IIRC. (2013). *The International IR Framework*, 38.
- Landau, A., Rochell, J., Klein, C., & Zwergel, B. (2020). Integrated reporting of environmental, social, and governance and financial data: Does the market value integrated reports? *Business Strategy and the Environment*, 29(4), 1750–1763. <https://doi.org/10.1002/bse.2467>
- Luhova, O., & PISOCHENKO, T. (2021). Formation of Integrated Reporting in the context of Sustainable Development. *Baltic Journal of Economic Studies*, 7(2), 129–138. <https://doi.org/10.30525/2256-0742/2021-7-2-129-138>
- Mohammad, N. (2019). Integrated Reporting Practice and Disclosure in Bangladesh's Banking Sectors. *Indonesian Journal of Sustainability Accounting and Management*, 3(2), 147. <https://doi.org/10.28992/ijSAM.v3i2.91>
- Navarrete Oyarce, J., & Gallizo Larraz, L. J. (2018). Reporte Integrado como herramienta de transparencia empresarial. *Revisión de Literatura*, 4(2), 2018.
- Ortiz-Martínez, E., Marín-Hernández, S., & Sánchez-Aznar, L. A. (2020). Integrated reporting according to IIRC from 2011 to 2015. *RAE Revista de Administración de Empresas*, 60(3), 222–234. <https://doi.org/10.1590/S0034-759020200305>
- Oyarce, J. N., & Larraz Gallizo, J. L. (2018). Reporte Integrado como herramienta de transparencia empresarial. *R.A.N.*, 4(2).
- Pillai, Y., & Seetah, K. (2022). Determinants of Integrated Reporting Quality of Financial Firms. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 25(02). <https://doi.org/10.33312/ijar.611>
- Rupley, K. H., Brown, D., & Marshall, S. (2017). Evolution of corporate reporting: From stand-alone corporate social responsibility reporting to integrated reporting. *Research in Accounting Regulation*, 29(2), 172–176. <https://doi.org/10.1016/j.racreg.2017.09.010>
- Santos, A. C. dos, Favato, K. J., & Neumann, M. (2021). Integrated reporting and stakeholder management: A research agenda*,**. *Revista Contabilidade e Finanças*, 32(87), 429–443. <https://doi.org/10.1590/1808-057X202112030>
- Simona, C., Maria, G. S., & Andrea, V. (2018). Does the market reward integrated report quality? *African Journal of Business Management*, 12(4), 78–91. <https://doi.org/10.5897/ajbm2017.8469>
- Sofian (Neacsu), I. (2019). Does an improved type of reporting lead to a better financial performance? *Journal of Accounting and Management Information Systems*, 18(1), 73–100. <https://doi.org/10.24818/jamis.2019.01004>
- Stacchezzini, R., Melloni, G., & Lai, A. (2016). Sustainability management and reporting: the role of integrated reporting for communicating corporate sustainability management. *Journal of Cleaner Production*, 136, 102–110. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2016.01.109>
- Stubbs, W., & Higgins, C. (2014). Integrated reporting and internal mechanisms of change. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 27(7), 1068–1089. <https://doi.org/10.1108/AAAJ-03-2013-1279>
- Tiron-Tudor, A., Jula, O., Martin, D. L., & Zanellato, G. (2019). Integrated Reporting

Framework Application: A European Case Study in the Financial Sector. *Proceedings of the International Conference on Business Excellence*, 13(1), 227–240. <https://doi.org/10.2478/picbe-2019-0021>

Vanstraelen, A., Zarzeski, M. T., & Robb, S. W. G. (2003). Corporate nonfinancial disclosure practices and financial analyst forecast ability across three european countries. *Journal of International Financial Management and Accounting*, 14(3), 249–278. <https://doi.org/10.1111/1467-646X.00098>

Villarreal, J. L., & Córdoba Martínez, J. X. (2022). El reporte integrado como reto para la formación profesional contable en el siglo XXI. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 80, 13–29. <https://doi.org/10.17533/udea.rc.n80a01>

Vitolla, F., Raimo, N., & Rubino, M. (2020). Board characteristics and integrated reporting quality: an agency theory perspective. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 27(2), 1152–1163. <https://doi.org/10.1002/csr.1879>



Los contenidos de la revista Criterio Libre son publicados bajo los términos y condiciones de la Licencia Creative Commons Atribución-No Comercial-SinDerivadas 4.0 Internacional (CC BY-NC-ND 4.0).