

La evolución de la Teoría Contable a través de la vinculación entre la Contabilidad de la Sustentabilidad y la Contabilidad Financiera

The evolution of Accounting Theory through the link between Sustainability Accounting and Financial Accounting

A evolução da Teoria Contábil através da articulação entre a Contabilidade da Sustentabilidade e a Contabilidade Financeira

GRACIELA M. SCAVONE

Universidad de Buenos Aires.

MARISA MARCHESANO¹ 

Universidad del Salvador

RESUMEN

Los inversores y principales usuarios de la información financiera con propósito general necesitan que las acciones de sustentabilidad que tengan impacto financiero estén contenidas en los informes anuales publicados y auditados. El objetivo de la presente investigación consiste en analizar si es posible, en función de un sistema contable diseñado adecuadamente, contar con información que vincule el desempeño financiero con las estrategias de sustentabilidad de una organización, brindando a los interesados información que sintetice toda la actuación de la entidad a un momento dado. Para ello se analizaron las revelaciones sobre acciones que responden a estrategias de sustentabilidad incluidas en informes emitidos por las empresas en Argentina que adoptan lineamientos generalmente aceptados en la materia. Esta información se relacionó con inversiones, pasivos, gastos e ingresos revelados en Estados Financieros, considerando un mismo período. De las diferencias detectadas, se advierte que resultan necesarias medidas correctivas. Es crucial abrir debate sobre el reconocimiento contable obligatorio de aquellas transacciones, acciones, omisiones u otras cuestiones relacionadas con el desempeño sustentable de un ente, que puedan poner en riesgo la continuidad de la organización. En base al análisis efectuado, en las empresas consideradas, no puede llevarse a cabo una vinculación que revele la coincidencia entre lo manifestado en

¹ Autor para correspondencia: Marisa Marchesano. Correo: marisamarchesano@gmail.com

los Reportes de Sustentabilidad y los estados financieros del mismo ente y para un mismo período. Si bien en relación con un desempeño sustentable existen datos que no pueden medirse objetivamente, y en consecuencia no son reconocidos en los Estados financieros, la falta de armonía entre ambos informes analizados sugiere la intervención en el proceso de emisión de información de distintos equipos de trabajo que priorizan necesidades de información para diferentes usuarios, no brindando datos exhaustivos. Las recomendaciones finales se enfocan, principalmente, en legitimar un liderazgo en el proceso de emisión de información para evitar incongruencias, diferencias y omisiones, en capacitar a los actores principales de los procesos de emisión de información y en despertar la sensibilidad de los profesionales en ciencias económicas que participan activamente asesorando y contribuyendo a que las organizaciones logren elevar la calidad de sus revelaciones.

Palabras clave: sustentabilidad, valor empresarial, Contabilidad Financiera, Contabilidad de la Sustentabilidad, inversores.

ABSTRACT

Investors and primary users of general-purpose financial information need sustainability actions that have a financial impact to be contained in published and audited annual reports. The objective of this research is to analyze whether it is possible, based on an adequately designed accounting system, to have information that links financial performance with the sustainability strategies of an organization, providing stakeholders with information that summarized all entity actions at a given time. To this end, the disclosures on actions that respond to sustainability strategies included in reports issued by companies in Argentina that adopt generally accepted guidelines on the matter were analyzed. This information was related to investments, liabilities, expenses, and income disclosed in Financial Statements, considering the same period. As differences were detected, it is noted that corrective measures are necessary. It is crucial to open a debate on the mandatory accounting recognition of those transactions, actions, omissions, or other issues related to an entity sustainable performance, which may put at risk the organization going concern. Based on the analysis carried out in the companies selected, a link that reveals coincidence between what is stated in both Sustainability Reports and Financial Statements for the same period cannot be determined. Although in relation to sustainable performance there are data that cannot be measured objectively, and consequently are not recognized in the financial statements, lack of harmony between the two reports analyzed for each company suggests in first place that different work teams participated in the information issuance process. Besides, information needs were prioritized for different users, not providing exhaustive data. The final recommendations focus mainly on legitimizing leadership in the information issuance process to avoid inconsistencies, differences, and omissions, on training the main actors in the information issuance processes, and on awakening the sensitivity of economic science professionals. that participate actively advising and helping organizations to raise the quality of their disclosures.

Keywords: sustainability, business value, Financial Accounting, Sustainability Accounting, investors.

RESUMO

Investidores e usuários primários de informações financeiras de propósito geral precisam que ações de sustentabilidade que tenham impacto financeiro sejam contidas em relatórios anuais publicados e auditados. O objetivo desta pesquisa é analisar se é possível, a partir de um sistema contábil adequadamente desenhado, dispor de informações que relacionem o desempenho financeiro com as estratégias de sustentabilidade de uma organização, fornecendo aos interessados informações que sintetizem todas as ações da entidade em um tempo dado. Para isso, foram analisadas as divulgações sobre as ações que respondem às estratégias de sustentabilidade incluídas nos relatórios emitidos por empresas na Argentina que adotam diretrizes geralmente aceitas sobre o assunto. Essas informações referem-se aos investimentos, passivos, despesas e receitas divulgados nos Estados Financeiros, considerando o mesmo período. Das diferenças detestadas, nota-se que são necessárias medidas corretivas. É fundamental abrir o debate sobre a obrigatoriedade do reconhecimento contábilístico daquelas transações, ações, omissões ou outras questões relacionadas com o desempenho sustentável de uma entidade, que possam comprometer a continuidade da organização. Com base na análise efetuado nas empresas consideradas, não é possível estabelecer uma ligação que revele a coincidência entre o que é afirmado nos Relatórios de Sustentabilidade e as demons-

trações financeiras da mesma entidade e do mesmo período. Embora em relação ao desempenho sustentável existam dados que não podem ser medidos objetivamente e, conseqüentemente, não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, a falta de sintonia entre os dois relatórios analisados sugere a intervenção de diferentes equipes de trabalho no processo de emissão de informações. necessidades de diferentes usuários, não fornecendo dados exaustivos. As recomendações finais focam principalmente na legitimação da liderança no processo de emissão da informação para evitar inconsistências, divergências e omissões, na capacitação dos principais atores nos processos de emissão da informação e no despertar da sensibilidade dos profissionais da ciência econômica, que participam ativamente assessorando e ajudando as organizações a aumentar a qualidade de suas divulgações.

Palavras chave: sustentabilidade, valor do negócio, Contabilidade Financeira, Contabilidade da Sustentabilidade, investidores.

1. Introdução

1.1 Planteamiento del problema

La relevancia de las cuestiones ambientales, sociales, y de gobernanza para las empresas a nivel mundial se puede comprobar en las distintas manifestaciones sociales, definición de políticas y estrategias, y en la variedad de iniciativas para mitigar los efectos del cambio climático. Estos temas se han convertido en un tema vigente en ámbitos empresariales, académicos y de investigación (Mancini, 2015). En este contexto, los modelos de producción y consumo a nivel mundial siguen siendo mejorados en el marco de una sociedad que valora cada vez más el desempeño responsable de los entes (Bebbington & Larrinaga, 2014).

Los avances e innovaciones alineados con estrategias de Sustentabilidad son incluidos en informes que recogen nuevas mediciones, ampliando el campo de la contabilidad tradicional hacia una contabilidad que podemos llamar de la Sustentabilidad. Estos informes comunican el desempeño de las organizaciones hacia un desarrollo más sustentable, son el medio por el cual, principalmente, estas acciones se revelan a los grupos de interesados, entre los cuales están los inversores, el fisco y la comunidad, entre otros actores relevantes. En la mayoría de los países esta información no tiene el carácter de obligatoria, y estos informes tampoco son auditados en forma exhaustiva.

La Contabilidad Financiera tradicionalmente no se ha enfocado en aspectos del desempeño sustentable, por lo que generalmente no es posible obtener información auditada que revele el desempeño responsable, ya sea para tomar decisiones en bases a mediciones confiables, como para brindar credibilidad a través de información que fortalezca la transparencia, la rendición de cuentas, y, en consecuencia, mejore la calidad de la información.

Los usuarios principales de la información financiera con propósito general, entre ellos, inversores, prestamistas y otros acreedores, necesitan información sobre sustentabilidad que no solo muestre los logros en términos físicos, sino que también muestre el impacto que las estrategias de sustentabilidad puedan tener en el ámbito financiero. Información más congruente, completa, comparable y verificable permite una adecuada evaluación más acabada del valor empresarial de una entidad como lo ha señalado el mismo International Financial Reporting Standards Foundation en 2022.

1.2 Objetivo

El objetivo del presente trabajo de investigación consiste en analizar si resulta viable, en función de un sistema contable diseñado adecuadamente contar con información que vincule el desempeño financiero con las estrategias de sustentabilidad de una

organización, brindando a los interesados información que sintetice toda la actuación de una entidad a un momento dado.

Partimos de las revelaciones sobre acciones que responden a estrategias de sustentabilidad que son incluidas cuantitativa y cualitativamente en informes emitidos por empresas en Argentina que adoptan lineamientos aceptados internacionalmente en la materia. Esta información se debe relacionar con inversiones, pasivos, gastos e ingresos revelados en Estados Financieros, considerado un mismo período. En la medida que existan diferencias, se puede advertir que es necesario tomar medidas correctivas

En este trabajo se investigan estas diferencias a fin de sensibilizar a la comunidad científica y profesional en relación con los riesgos sistemáticos que esta situación puede producir al no contar con la suficiente calidad de información para tomar decisiones. Asimismo, se considera un aporte fundamental el poder brindar recomendaciones para que la información emitida sea útil en términos financieros y de sustentabilidad, marcando una verdadera evolución de la Contabilidad. Dar respuesta a un mundo globalizado, preocupado por avanzar hacia una sociedad más ética y responsable es un desafío mundial que, como ha ocurrido a través de la historia, impulsa cambios en la disciplina contable, la que, una vez más, debe adaptarse a los cambios socio económicos para seguir siendo útil a las organizaciones y a la comunidad en su conjunto.

Dada la importancia destacada de la temática abordada, es crucial abrir el debate sobre el reconocimiento contable obligatorio de aquellas transacciones, acciones, omisiones, u otras cuestiones relacionadas con el desempeño sustentable de un ente, que

puedan poner en riesgo la continuidad de la organización.

La medición clara y precisa de los hechos relacionados con la sustentabilidad y su impacto en la contabilidad financiera se torna imprescindible para evitar errores u omisiones en activos, pasivos, o en resultados, que además puedan comprometer la marcha de la empresa.

Todos los profesionales en ciencias económicas tienen que ser alertados y capacitados para poder tener un desempeño acorde a las demandas de los mercados y de la comunidad en general.

1.3 Aportes de la investigación

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo efectuar recomendaciones, que abarquen temáticas que permitan un aporte a la Contabilidad, y que demuestren una evolución a través de la integración de conceptos de la Contabilidad de la Sustentabilidad en la Contabilidad Financiera.

2. Revisión de la literatura

2.1 Definiendo la Contabilidad de la Sustentabilidad y la Contabilidad Financiera

La contabilidad de la sustentabilidad se refiere a la medición, gestión y actividades empresariales, que reflejan el adecuado manejo de los impactos sociales derivados de la producción de bienes y servicios, así como la gestión de los capitales ambientales y sociales necesarios para crear valor a largo plazo. También incluye los impactos que los retos de sustentabilidad tienen sobre la innovación, los modelos de gobierno corporativo y viceversa. (Viegas & Scavone, 2017, p.189).

El concepto de desarrollo sostenible o sustentabilidad es definido como el desarrollo

que satisface las necesidades actuales, sin comprometer la posibilidad de que las generaciones futuras satisfagan la propias (Naciones Unidas, 1987).

La sustentabilidad es entendida como el mantenimiento de las condiciones óptimas de los recursos y la interacción entre ellos, logrando unos estándares que llevan a un equilibrio entre todas las formas de vida y la conservación de las mismas, este concepto incluye las dimensiones ambiental, social y económica. La contabilidad para la sustentabilidad desarrolla un instrumental matemático para la medición de la existencia y circulación de la riqueza, es la guardiana y protectora de los recursos (Mejía Soto & Vargas Marín, 2012, p. 68).

Los profesionales en ciencias económicas, especialmente los contadores públicos, encuentran en esta rama de la contabilidad de la sustentabilidad un nuevo campo de acción que requiere de mayor formación específica, existiendo a nivel internacional un retraso en este sentido (Scavone & Marchesano, 2022).

Por otro lado, y en relación con la Contabilidad Financiera, Panario Centeno (2019), la define como el segmento contable que, mediante el registro ordenado y cronológico de los hechos económicos realizados por los entes, genera información útil para la toma de decisiones, así como para un adecuado control de los recursos y obligaciones de las entidades. Tiene como principal misión la preparación de los llamados estados financieros o estados contables. Rodríguez de Ramírez (1999), hace referencia a la contabilidad financiera como un código común para la exteriorización y el análisis de la situación patrimonial y financiera de los entes y como un idioma común aceptado y reputado, por todos conocido.

La contabilidad financiera es definida por Roldán (2020), como una disciplina que consiste en recopilar, ordenar y registrar la información relacionada con la actividad económica de un ente. Como una rama del área de la Contabilidad que se ocupa de sintetizar la información de las actividades y la situación económica de un ente en un momento del tiempo y a lo largo de su desarrollo. La autora, explicita también que, la contabilidad financiera posee dos objetivos principales, dependiendo de quién sea el usuario de la información: a) Interno: mediante la provisión de información valiosa sobre la posición financiera de la empresa, lo que posibilita la evaluación de los resultados financieros de la empresa que han sido logrados en el pasado, así como la generación de cambios y nuevas estrategias a futuro.

Según el Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera (International Accounting Standards Board (IASB, 2019, p.7): "El objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes o potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos para la entidad".

2.3 Información requerida por los usuarios principales de la información con propósito general

Se consideran usuarios principales de la información financiera con propósito general, tal como quedara expresada en el acápite anterior a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes o potenciales. (IASB, 2019). Estos grupos de interés desempeñan un papel protagónico en cuanto al requerimiento de información sobre sustentabilidad, más allá de la tradicional información económico-

financiera de un ente. Los cambios que se producen en economía a nivel internacional hacen que los mercados necesiten asignar sus inversiones en forma eficiente, lo que conlleva a requerir una identificación de aspectos relevantes sobre sustentabilidad en la información financiera. Es importante determinar con claridad el impacto real o potencial de las cuestiones de sustentabilidad en el rendimiento operativo de las empresas. (Viegas & Scavone, 2017).

Si bien, la mayoría de las empresas a nivel mundial que se desempeñan en el mercado de capitales emiten Reportes de Sustentabilidad, esa información, conjuntamente con los Estados Financieros, no parece ser suficiente para una evaluación del valor empresarial en su conjunto (International Financial Reporting Standards Foundation, 2022).

Es por ello, que seguidamente, se abordará la necesidad de incluir información sobre sustentabilidad, que resulte relevante para la toma de decisiones en los Estados Financieros.

2.4 La información sobre sustentabilidad, medición y revelación en los estados financieros

“Los cambios que se producen en la economía hacen que los mercados necesiten información para asignar eficientemente la inversión, por lo cual en reiteradas oportunidades es necesario que las empresas que hacen oferta pública ajusten la información de divulgación”. (Viegas & Scavone, 2017). Para ello, es necesario contribuir a generar información efectiva sobre la sostenibilidad a fin de que los inversores tengan acceso a la mismas para tomar decisiones fundadas, generadas teniendo en cuenta la relación de costo/beneficio.

El Sustainability Accounting Standards Board (SASB, 2017), en relación a los aspectos

de sustentabilidad, identifica diferentes tipos de impactos financieros en activos, pasivos, ingresos, costos y costo del capital. Es así, que el mencionado organismo, en relación a los activos y pasivos, indica que los factores de sustentabilidad pueden afectar tanto a activos tangibles como intangibles. A modo de ejemplo, explicita cómo las malas relaciones laborales pueden generar impacto en el valor de una marca, o cómo la escasez de agua puede perjudicar la agricultura y el pastoreo.

Los pasivos pueden verse afectados por litigios o regulaciones medioambientales, e incluso generar pasivos contingentes, así como por diferentes eventos meteorológicos. En relación a los ingresos y costos, ejemplifica cómo ingresos proyectados, ganancias, cuotas de mercado y/o poder de fijación de precios pueden verse afectados por factores materiales de sustentabilidad, como, por ejemplo: energía, mano de obra, cadena de suministros, por las inversiones necesarias que surjan de regulaciones relacionadas con la sustentabilidad, o a través de variaciones de precio de materias primas u otros insumos para la producción.

Asimismo, hace referencia a los impactos en el costo de capital y el perfil de riesgo de una empresa. Expresa que la situación financiera y el mercado de una organización puede verse afectada por factores de sustentabilidad, a través del incremento o reducción de su acceso al capital. Una correcta divulgación permite una comprensión de la exposición al riesgo asociado con un desempeño volátil

Poniendo énfasis en los impactos medioambientales, que tienen implicancias financieras que afectan a diferentes aseveraciones de los estados financieros (costos, otras cuentas de resultado, ventajas competitivas, obligaciones contingentes, riesgos ambientales), autores como Gray et

al. (1999), plantean la necesidad de redefinir los conceptos, reglas, convenciones y metodologías de la Contabilidad en orden de internalizar variables ambientales. Tanto la doctrina contable como algunos organismos internacionales, regionales y nacionales se han pronunciado sobre la necesidad de exponer cuestiones ambientales en los estados financieros.

2.5 Las normas sobre sustentabilidad y su impacto en la información financiera

El Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (IFRS Foundation, 2022), en marzo de 2022 emitió un proyecto de norma denominada NIIF 1-Requerimientos generales para la información a revelar sobre sustentabilidad relacionada con la información financiera. Dicho proyecto se sometió a consulta hasta el 29 de julio de 2022. Aún no se han expuesto sus conclusiones.

El mencionado organismo, al explicitar el objetivo al que responde el presente proyecto menciona lo siguiente: (IFRS Foundation, 2022, p. 7).

Estas propuestas responden a las peticiones de los principales usuarios (inversores, prestamistas, y otros acreedores) de la información financiera con propósito general de una información sobre sostenibilidad relacionada con la información financiera más congruente, completa, comparable y verificable que les ayude a evaluar el valor empresarial de una entidad. La capacidad de una entidad para seguir siendo resiliente dependerá de un conjunto de recursos y relaciones. Dichos recursos y relaciones incluyen su mano de obra, cualquier conocimiento especializado que haya desarrollado y sus relaciones con las comunidades locales y con los recursos naturales. Por lo tanto, los inversores, prestamistas y otros acreedores

buscan información sobre los riesgos y oportunidades significativas, relacionados con la sostenibilidad, a los que se enfrenta una entidad a la hora de fundamentar sus decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Dicha información complementa y suplementa la información contenida en los estados financieros de la entidad.

Se considera que los riesgos y oportunidades que guardan relación con la sustentabilidad nacen de la dependencia que un ente tenga de determinados recursos y del impacto de los mismos, así también como de las relaciones que la organización mantiene, las que pueden verse afectadas en forma positiva o negativa por esos impactos o dependencia. Ejemplifica lo antedicho al mencionar que, cuando un modelo de negocio de una entidad depende de un recurso natural como el agua, es probable que se vea afectado por los cambios de la calidad, la disponibilidad y el precio del recurso.

Por otra parte, la entidad debería explicar las conexiones entre los diferentes elementos de información incluyendo los existentes entre los riesgos y oportunidades relacionados con la sustentabilidad y la información en los estados financieros de la entidad. De lo antedicho, y al ser la normativa emanada de un organismo emisor de normas, la misma se tornaría de carácter obligatorio para aquellos que apliquen que las apliquen.

Otro concepto interesante que queda delineado en la propuesta de NIIF S1, es el relacionado con la materialidad o importancia relativa. La misma, según prevé el proyecto de norma, se llevará a cabo en el contexto de la información necesaria para que los usuarios de la información financiera con propósito general puedan evaluar el valor de la empresa.

3. Metodología

Se desarrollaron estudios empíricos tomando como base revelaciones sobre inversiones, gastos / ingresos, generados por la gestión medioambiental incluidas en los Informes de Sustentabilidad de empresas argentinas con operatoria internacional y filiales argentinas de empresas extranjeras, a fin de relacionarlas con la información brindada en sus Estados Financieros por el mismo período. La muestra, que se detalla a continuación fue llevada a cabo hasta lo que se consideró como punto de saturación, es decir, el estadio en el cual la información adicional que se obtendría no sería relevante en relación a las conclusiones obtenidas.

La muestra de empresas se tomó en base a aquellas que contaban con Estados Financieros auditados e incluidos en la base de datos de la Comisión de Valores de Buenos Aires, e informes de sustentabilidad publicados a diciembre de 2021, los cuales constituyen las fuentes de la información analizada (Sección 6. Referencias)

A continuación, se brinda detalle de la muestra considerada:

Arcor SAIC (2021). Grupo multinacional líder en alimentos de consumo masivo, agronegocios y packaging. Presencia en: Argentina, Bolivia, Ecuador, Estados Unidos de Norteamérica, México, Paraguay y Uruguay. Facturación a diciembre 2020: 177.011 millones de pesos. Cuenta con 20.925 empleados. Se relevó: Reporte de sustentabilidad 2020 y los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020.

Empresa Comercializadora Norte S.A. (Edenor S.A., 2021). Distribuidora y y la mayor distribuidora de electricidad en Argentina (sup. 4637 km²) y 9 millones de habitantes. Cotiza en NYSE. Facturación

a diciembre de 2020: \$ 91.316 millones. Se analizaron: Reporte de sustentabilidad 2019/2020 y los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

Holcim Argentina S.A. (2021). Filial argentina del Grupo Holcim, siendo uno de los principales productores de cemento a nivel internacional. Su sede se encuentra en Suiza, pero tiene presencia en Francia, Reino Unido, Alemania, India, Australia, Asia-Pacífico, Estados Unidos de Norteamérica, África, Oriente Medio, México y Latinoamérica. Cotiza en los Estados Unidos y Europa. Su facturación en la filial argentina, correspondiente al ejercicio 2020 ascendió a \$ 24.608 millones. Se procedió al análisis del Informe de desarrollo sustentable 2020 y de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

Molinos Río de la Plata S.A. (2021). Es una de las empresas más grandes de Argentina y se dedica a la producción y venta de alimentos industrializados, en particular harinas industriales y aceites vegetales. Su facturación al 31 de diciembre de 2020 ascendió a \$ 46.880 millones. Se revisó el Reporte de sustentabilidad 2020. Versión extendida y sus Estados Financieros Consolidados al 31 de enero de 2021.

Ternium Argentina S.A. (2021). Es el productor de acero plano líder en Latinoamérica, con plantas operativas en México, Brasil, Argentina, Colombia, sur de los Estados Unidos de Norteamérica y Centroamérica. Cotiza en la NYSE. Su facturación por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, ascendió a \$ 131.830 millones. Se procedió al análisis del Reporte de sustentabilidad 2020 y de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020.

YPF S.A. (2021). Es una de las mayores empresas argentinas y la quinta más grande de la región. Se dedica a la exploración, explotación, destilación, distribución y producción de petróleo, gas, energía eléctrica y derivados de hidrocarburos y venta de combustibles, lubricantes, etc. El 49% del paquete accionario cotiza en la NYSE y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Opera también en Chile y Bolivia. Se llevó a cabo la revisión del Reporte de sustentabilidad 2020 y los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020.

4. Análisis de los resultados

Se llevó a cabo un análisis de las empresas argentinas mencionadas en el punto anterior a partir de la identificación de acciones con consecuencias monetarias, relacionadas con sus estrategias de sustentabilidad, obtenidas de sus Informes al respecto. Se procedió a verificar si estas acciones se encontraban reveladas en el mismo período en sus Estados Financieros. Los hallazgos se detallan en Anexo I, a continuación, comentamos aspectos del análisis que nos parece importante destacar.

Tal como surge del relevamiento efectuado, en los Informes de Sustentabilidad analizados se hace mención, por ejemplo, a inversiones en tecnología para reducir aspectos ambientales tales como tratamiento de efluentes (adquisición de reactores para reutilizar aguas de los propios procesos; tecnologías basadas en nano burbujas para degradar hidrocarburos disueltos en agua y permitir su reutilización), acciones e inversiones para mejorar el desempeño energético, con creciente uso de energías renovables, ladforming y reutilización de tierras, implementación de otras acciones de Economía Circular (utilización de residuos para generar combustibles alternativos,

reutilización de packaging, captura y reutilización de CO₂, captura de gas natural venteado para su conversión en gas licuado), gestión de residuos basado en compostaje, incorporación de energía más limpia en sus operaciones, generación de Hidrógeno Verde), beneficios al personal, capacitación del mismo y planes orientados a colaboración con proyectos educativos para el resto de la sociedad, entre otros tantos aspectos.

Sin embargo, de la revisión de los Estados Financieros de las mismas organizaciones para idéntico período, no surge en forma directa correlación valorizada de este tipo de actividades. Pueden hallarse cargos genéricos a resultados donde se detalla como concepto que los mismos se corresponden con "calidad y medio ambiente", provisiones para reconstrucción de sitios en los cuales se llevan actividades de extracción de canteras, provisiones para gastos de remediación debidos a abandono de pozos de hidrocarburos (surge de una obligación legal y es exigible, además, de requerirse su contabilización por las principales normas contables vigentes a nivel internacional), provisiones por gastos medioambientales basadas en daños ya producidos que poseen alta probabilidad de generar salidas futuras de fondos, así como revelaciones correspondientes a daños medioambientales, que constituyen obligaciones posibles, surgidas de hechos pasados, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia de algún evento fuera de control del ente, o cuyos importes no pueden ser estimados de manera fiable, o para cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. (NIC 37, IASB, 1999 y mod.). Asimismo, alguna empresa hace mención a planes de beneficios post empleo, planes de beneficios por retiros, de incentivos al personal a largo plazo, y basados en acciones.

Se hace necesario resaltar, que, en general, los informes de Sustentabilidad no hacen mención de problemas o incumplimientos en que incurren las diferentes empresas en cuestiones medioambientales o de gobernanza, a la vez que, la materialidad de determinada información podría ser objeto de cuestionamientos.

La información revelada tanto en los estados financieros como en los informes de sustentabilidad, en la mayoría de los casos, no facilita la determinación de los riesgos y oportunidades procedentes de aspectos no financieros que se derivan de aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza, cuyas implicancias financieras podrían limitar, perturbar o restringir operaciones de una empresa.

5. Conclusiones, limitaciones e implicancias

Puede concluirse que, en base al análisis efectuado, en las empresas consideradas no puede llevarse a cabo una vinculación que revele la coincidencia entre lo manifestado en los Informes de Sustentabilidad, tomando en consideración fundamentalmente aquellos datos que pueden resultar significativos en relación a los importes de activos, pasivos, pasivos contingentes y resultados detallados en los estados financieros del mismo ente y para un mismo período.

La carencia de coincidencia entre la información de las fuentes consultadas no facilita que los usuarios que desean obtener información sobre sustentabilidad relacionada con información financiera que sea congruente, completa, comparable y verificable puedan contar con información material suficiente para tomar decisiones.

Gran parte de esa brecha es atribuible, a la mala gestión principalmente de los factores

sociales, medioambientales, y del capital humano, por parte de un gobierno corporativo con escasas buenas prácticas empresariales. Por lo tanto, resulta necesario que los estados financieros faciliten la medición y presentación de la información de sustentabilidad, lo para una mejor comprensión de todos los riesgos y oportunidades materiales de una organización.

Es crucial destacar que existe información que los entes poseen, pero no revelan con suficiencia a fin de ser analizados por los inversores responsables. Cuando un modelo adoptado no responde a las necesidades de información de los usuarios no cumple con la función para la que debiera haber estado diseñado, su objetivo está errado.

Analizando la información obtenida, se advierte una disparidad en los criterios de relevancia de la información, incluso podría decirse que los equipos humanos que realizaron ambos informes nunca se comunicaron entre sí, con lo cual una evidente recomendación es que los informes deben ser coherentes entre sí, para lo cual se necesita de equipos de trabajo alineados con la comunicación que responda a una razonable realidad empresarial no solo en materia financiera, sino también en materia ambiental.

Es necesario tener presente que las cuestiones de sustentabilidad pueden estar limitadas por falta de aporte de un valor objetivo. Los capitales ambientales, humanos y sociales pueden entenderse como activos y pasivos económicos, pero la falta de datos comparables y de valor de mercado hace que la contabilización de estos factores de sustentabilidad constituya un intangible autogenerado, imposible de reconocer en los estados financieros.

Por su lado, el Consejo de Normas Internacionales de Sustentabilidad parece impulsar la obligatoriedad de medición y revelación en los Estados Financieros de transacciones, acciones, omisiones y otras cuestiones relacionadas con el desempeño sustentable. Esto es solo parte de un universo más amplio que debe seguir debatiéndose en el ámbito profesional y científico, a fin de generar evolución con aportes sustantivos a la Contabilidad.

6. Referencias

Arcor SAIC (2021). Reporte de Sustentabilidad 2020. <https://imagen.arcor.com/institucional/reporte-de-sustentabilidad-2020.pdf>

Arcor SAIC (2021). Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020. <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/ef19a8ee-f0b1-4301-9083-66f109735f06>

Bebbington, J. & Larrinaga, C. (2014). Accounting and sustainable development: An exploration. *Accounting, Organizations and Society*. (6). 395-413.

Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A. (Edenor S.A., 2021). Reporte de Sustentabilidad 2019-2020. <https://ir.edenor.com/sites/default/files/2021-08/Reporte-de-Sustentabilidad-2019-2020.pdf>

Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A. (Edenor S.A., 2021). Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020. <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/526348eb-0fee-4ec0-a97f-939cff093ea5>

Gray, R., Bebbington, J. & Walters, D. (1999). *Contabilidad y Auditoría Ambiental*. Traducción Samuel Mantilla. ECOE Ediciones.

Holcim Argentina (2021). Informe de desarrollo sostenible 2020. https://www.holcim.com.ar/sites/argentina/files/2022-03/Informe_de_Desarrollo_Sostenible_2020.pdf

Holcim Argentina (2021). Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020. <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/d5b0135fc768-462d-9775-bc447aaa00e7>

International Accounting Standards Board (1999 y mod.) Norma Internacional de Contabilidad 37: Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. https://www.facpce.org.ar/NORMASWEB/index_internacional.php?c=3&sc=149&p=2

International Accounting Standards Board (2019). Marco Conceptual. https://www.facpce.org.ar/NORMASWEB/index_internacional.php?c=3&sc=153

International Financial Reporting Standards Foundation - IFRS (2022). IFRS Sustainability. Proyecto NIIF S1: Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera.

Mancini, A. (2015). Valorizar el Capital Natural. ¿Qué respuestas está dando la Contabilidad? *Revista Contable*. (31). 70-92.

Mejía Soto, E & Vargas Marín, A. (2012). Contabilidad para la sustentabilidad ambiental y social. *Revista Lúmina*. N° 13. pp. 48-70.

Molinos Río de la Plata S.A. (2021). Estados Financieros Consolidados al 31 de enero de 2021. <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/bef87ff0-6e30-4157-bed8-7ec95e709de5>

Molinos Río de la Plata S.A. (2021). Reporte de Sustentabilidad. Versión extendida. https://www.molinos.com.ar/wp-content/uploads/2021/11/2020_REPORTE_EXTENDIDO-FINAL.pdf

Molinos Río de la Plata S.A (2021). Estados Consolidados al 31 de enero de 2021. <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/bef87ff0-6e30-4157-bed8-7ec95e709de5>

- Morse, J. (1995). The significance of saturation. *Qual Health Res.* 5 (2) pp. 147-149.
- Naciones Unidas (1987). Informe de la Comisión Mundial sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo. "Nuestro Futuro Común".
- Panario Centeno, M. (2019). Medio ambiente, Empresa y Contabilidad. *Repositorio Institucional UCA*. <https://repositorio.uca.edu.ar/handle/123456789/8773>
- Patton, M. (2002) *Quality research and evaluation methods*. 3° Ed. Thousand Oaks: Sage Publication.
- Rodríguez de Ramírez, M. (1999). La contabilidad financiera: un enfoque crítico, el planteo de rumbos. http://www.economicas.uba.ar/wp-content/uploads/2016/03/La_contabilidad_financiera_un_enfoque_critico_el_planteo_de_nuevos_rumbos.pdf
- Roldán, P. (2020). Contabilidad Financiera. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/contabilidad-financiera.html>
- Sustainability Accounting Standards Board (SASB, 2017-under revision). Conceptual Framework.
- Scavone, G. & Marchesano, M. (2022). *Revelaciones sobre acciones relacionadas con la economía circular en empresas argentinas*. XV Congreso Internacional de Anáhuac de Responsabilidad Social. México 8 y 9 de septiembre de 2022.
- Ternium Argentina S.A. (2021). Reporte de Sustentabilidad 2020. <https://amcen.ternium.com/es/novedades/noticias/rep-sustentabilidad--24095624821>
- Ternium Argentina S.A. (2021). Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020. <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/fa7bcb0e-b38d-4d92-83f8-8f7121793290>
- Viegas, J. & Scavone, G. (2017). *Contabilidad Superior. Buenas Prácticas de Gobierno*. Buyatti.
- YPF S.A. (2021). Reporte de sustentabilidad 2020. https://www.ypf.com/LaCompania/Documents/ypf-reporte-de-sustentabilidad2020.pdf?_ga=2.104415936.1185917207.1634239947-1608431248.1631663574
- YPF S.A. (2021). Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2020. <https://aif2.cnv.gov.ar/presentations/publicview/b5b93dc3-3a45-498a-b13d-9f5b07ac0b89>

7. Anexo I

Tabla I: Comparación entre la información sobre sustentabilidad incluida en los Reportes de Sustentabilidad y los Estados Financieros de las empresas detalladas en el punto 4. para el mismo período de análisis.

<p style="text-align: center;">Arcor SAIC</p> <p style="text-align: center;">Información relevante surgida de su Reporte de Sustentabilidad</p>	<p style="text-align: center;">Información relacionada a la sustentabilidad incorporada a los EEEF</p>
<ul style="list-style-type: none"> - USD 24 millones invertidos en tecnologías para reducir el uso, promover el reúso y tratamiento de efluentes: instalación de caudalímetros, circuitos cerrados, mejoras en el sistema de refrigeración, instalación de bombas de recupero de agua de efluentes, recuperación de aguas de lavado, sistemas de condensación, optimización de los métodos de lavado. - Puesta en marcha del reactor UASB para reutilizar el agua tratada en los propios procesos productivos en Complejo San Pedro. - Reducción de 21,25% desde 2010 en el consumo de agua por tonelada. - USD 12,2 millones desde 2010 invertidos en tecnologías para mejorar el desempeño energético en sus operaciones y crecer en el uso de energías renovables: mejoras en equipos de frío, en aislación y eficiencia en el consumo en hornos, cambio a motores de alta eficiencia, optimización de circuitos de vapor, cambios a luminarias de bajo consumo, instalación de sensores de movimiento, digitalización de procesos. - Políticas de sustentabilidad en la División Packaging y profundización de la reducción y reemplazo de envases de plástico. Ello derivó en: disminución de un 13% de materiales de empaque utilizados, reducción del 11 % en el uso de materiales plásticos, 54% de disminución en el uso de PVC. Utilización en un 96% de papel y cartón de origen sustentable. - En relación al programa de Vida Sustentable, en el período 2013/ 2020, se redujo en un 20% el uso de sodio; 24% de su portafolio de productos se redujo en grasas trans y posee 424 presentaciones libre de gluten. - Donaciones en 2020 de 1.337.021 kg de producto. - Se avanzó en el compostaje de residuos orgánicos como cachaza, bagazo, barros y cenizas), elaborándose 10.000 t de compostaje. - Se comenzó el proyecto de ampliación del sistema de efluentes en la planta de papel reciclado de Ranelagh (Pcia. Bs. As.). Allí se optimiza la recuperación de fibra de papel y se logra una mejor recuperación del recurso hídrico. Inversión estimada hasta 2021 de USD. 2.500.000. - A fines de 2020 lograron reducir en un 57% la cantidad de residuos enviados a enterramiento por t producida. Dejaron de enterrar 16.000 t. - Utilización de residuos como combustibles alternativos. A través de Geocycle están utilizando parte de los residuos que son reciclables para reemplazar los combustibles fósiles. - Poseen tres plantas de papel reciclado que generan 160.000 t de papel reciclado. - Plan de Recursos Estratégicos que permite una mejor identificación de los posibles líderes de la organización. - Programa de pensión para niveles jerárquicos. 	<p>En la Nota 30: Información de gastos por función y naturaleza, se observa un cargo por \$ 418.869.000 correspondientes al concepto "Calidad y medio ambiente", sin ninguna descripción en particular. De ellos, \$ 417.416.000, corresponden a producción.</p> <p>En la Nota 24: Obligaciones por beneficios por retiro de personal, se encuentran pasivos por planes de pensión por \$ 1.107.943.000 y por gratificaciones por jubilación por \$ 8.042.000. Por el primero de los conceptos, se imputaron a Otros Resultados Integrales \$59.267.000, y por gratificaciones \$ 38.886.000.</p>

<p style="text-align: center;">Edenor S.A.</p> <p style="text-align: center;">Información relevante surgida de su Reporte de Sustentabilidad</p>	<p style="text-align: center;">Información relacionada a la sustentabilidad incorporada a los EEEF</p>
<ul style="list-style-type: none"> - Implementación de un modelo de mantenimiento para fallas en media tensión, comenzando en 2020 con los de alta tensión. - En 2020 siguen trabajando en el plan de telecontrol y tele supervisión en las redes de media y alta tensión. - Nuevos desarrollos de red invulnerable Mulcon para clientes MIDE (medidor integral de energía), que permite auto controlar los consumos. - Instalación de generación fotovoltaica en San Isidoro, que permite inyectar a la Red energía generada por 8 paneles solares de 185 MW. - Inversiones entre 2019 y 2020 por valor de \$ 17.986 millones con el objetivo de mejorar la calidad del servicio, reducir las pérdidas no técnicas. La mayor parte de las inversiones fueron destinadas al incremento de la capacidad, la instalación de equipos de autocontrol en la red de media tensión, y la instalación de medidores de energía autocontrol. - Reciclaje de residuos no industriales (hierro, plomo, cable, aluminio, acero). - Regeneración de aceites usados. - Landforming y reutilización: proceso que se lleva a cabo en tierras contaminadas con aceites. El tratamiento se realiza en la subestación Colegiales. Luego las tierras se reutilizan como relleno de las contaminadas. - Programas para jóvenes ingenieros y técnicos. - Programas para formación de líderes. 	<ul style="list-style-type: none"> - Por el servicio eléctrico que se presta a asentamientos y barrios carenciados, se reconocen ingresos en la medida en que formalice una renovación del Acuerdo Marco celebrado con el Estado Nacional y de la Provincia de Buenos Aires. La deuda para con Edenor, correspondiente a suministro brindado durante octubre de 2017 a julio de 2020, ascendía a \$ 2126 millones. - En Nota 10: Gastos por naturaleza, se reconoce en resultados un cargo del ejercicio por Planes Retiro de \$ 477.000.000, en tanto que las obligaciones por este concepto ascienden a \$ 833.000.000.

<p>Holcim Argentina S.A.</p>	
<p>Información relevante surgida de su Reporte de Sustentabilidad</p>	<p>Información relacionada a la sustentabilidad incorporada a los EEEF</p>
<ul style="list-style-type: none"> - Disminución del consumo de agua a 262 l/t de cemento. - Utiliza 100 millones de toneladas de residuos como combustible alternativo. - Reducción de 148.000 ton de CO2 durante 2020. - Incorporación de energía limpia a través de un acuerdo con YPF Luz, lo que permite lograr entre un 25% y 30% del mix energético proveniente de energía renovable. Alcanzó a 2020 a 16% del total de energía consumida. - Reducción de consumo eléctrico a un promedio de 84,6 KW por tonelada de material cementicio. - El 7,5% de los materiales que utilizan son insumos de residuos industriales revalorizados provenientes de la industria siderúrgica. - 90% de los residuos han sido reciclados dentro o fuera de sus operaciones o revalorizados. - En 2020 disminuyó en un 6% el consumo de agua en sus operaciones. - A través de Geocycle gestionaron 10 millones de toneladas de residuos en un año. - Programas de capacitación para jóvenes profesionales y técnicos. - 18,9 horas promedio de capacitación por trabajador. 	<ul style="list-style-type: none"> - Notas 2.2.13 y 20: Provisión por restauración de sitios, por la cual la empresa asume la reparación ambiental que genera producto de la extracción de las canteras. Se procede a su cálculo considerando las unidades de material extraído, ponderado por el costo de restauración por unidad. El saldo de la provisión al 32/12/2020, ascendía a \$ 1.158.474.917. El cargo a resultados del ejercicio fue de \$ 12.886.934, que se imputa al costo de ventas, en tanto que ha sido utilizada por \$ 25.304.136. - De la revisión del anexo H, surgen donaciones por \$ 6.440.800. - La provisión para beneficios a empleados, donde se imputan los importes devengados no exigibles estipulados por convenios colectivos de trabajo, para el personal que se retira a la edad correspondiente o con anterioridad por discapacidad, asciende al cierre de ejercicio a \$ 28.483.405. - Se computa una provisión para desvalorización de activos por \$ 12.048.654 por la desvalorización de ciertas obras en terrenos propios, cuya intención es entregarlos en donación, en el marco de su programa de RSE. Hasta tanto ocurra la transferencia formal de la propiedad, los montos de los activos se incluyen en Otros Activos, los que, por medio de la provisión mencionada, ven reducido su importe a cero.

<p>Molinos Río de la Plata S.A.</p>	<p>Información relevante surgida de su Reporte de Sustentabilidad</p> <ul style="list-style-type: none"> - \$ 30 millones en donaciones de alimentos. - En 2020 incrementó en un 5% el volumen de alimentos libres de gluten. - Colocó en el mercado 21 t de proteínas a través de sus productos y 2747 t de fibra alimentaria. - Etiquetado que facilita la selección responsable de alimentos. - Capacitación a través de 3468 h en talleres y 826 asistentes. 2340 h en capacitación en plantas sobre seguridad y cuidado personal. - Se utilizaron 9861 t más de cáscara como combustible alternativo. - Reducción de 592.107 m3 de efluentes. - Más del 70% de todos los residuos fueron valorizados. - Utilización de pallets sustentables procedentes de bosques sostenibles. - Reducción de utilización de: plásticos, celulósicos, vidrios y aluminio. 	<p>Información relacionada a la sustentabilidad incorporada a los EEEF</p> <ul style="list-style-type: none"> - Plan de incentivos al personal a largo plazo: destinado a la gerencia alta y media. Es un beneficio trianual cuyo monto es un porcentaje fijo adicional a la gratificación anual lograda por los participantes durante cada uno de los tres años que componen el ciclo. No implica la entrega de acciones, ni está referenciado al valor de la acción de la sociedad. Se imputa en el rubro de Retribuciones al personal, con cargo al resultado integral. El cargo por el ejercicio 2020 ascendió a \$ 84.988.000
<p>Ternium S.A</p>	<p>Información relevante surgida de su Reporte de Sustentabilidad</p>	<p>Información relacionada a la sustentabilidad incorporada a los EEEF</p>
<ul style="list-style-type: none"> - \$ 37 millones invertidos en 2020 para reducir la huella ambiental. \$ 140 millones en proyectos vinculados a la calidad del aire en los últimos 5 años. - nvirtió \$ 66 millones en los últimos 5 años para mejorar el sistema de gestión de aguas. - Reducción del 12% de consumo de gas natural. En la unidad de Río de Janeiro, la compañía ha desarrollado un proyecto para reemplazar el gas natural con bioetanol generado en un vertedero de residuos. Convirtió gas venteado en un producto valioso, reduciendo las emisiones netas de CO2. - La Universidad Ternium está rediseñando su programa para jóvenes profesionales, con un piloto lanzado en 2020. - \$ 11 millones invertidos en 2020 en actividades educativas, sanitarias, culturales y deportivas. 	<ul style="list-style-type: none"> - Beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo, corresponden a un plan de retiro bajo modalidad de "beneficios definidos no fondeados" para personal de alto rango. Se computan en dólares estadounidenses, sobre la base de un promedio de los salarios de 7 años. También incluye otro plan no fondeado de beneficios a largo plazo que, bajo ciertas condiciones se otorgan durante el período laboral y con posterioridad al retiro. El pasivo se computa al valor presente de las obligaciones definidas al cierre del ejercicio. Se encuentra reflejado en Otras Deudas, por un importe de \$ 770.751.000. 	

<p>YPF S.A.</p> <p>Información relevante surgida de su Reporte de Sustentabilidad</p>	<p>Información relacionada a la sustentabilidad incorporada a los EEEF</p>
<ul style="list-style-type: none"> - Huella ambiental: tecnologías de remediación, tratamiento de efluentes y restauración ecológica de zonas degradadas. Reducción de emisiones de CO2: nuevas tecnologías de captura y reutilización de CO2. - Agro: desarrollo de bioproductos y fitosanitarios inteligentes. Verificación de biomasa: transformación de compuestos derivados de biomasa en productos de mayor valor agregado. - Durante 2020 se incorporó al mercado la tecnología basada en mano burbujas, para degradar hidrocarburos disueltos en el agua, cuya alta efectividad permite reducir el vuelco y posibilita el reúso del agua. - Programa de fronteras y energías de transición: lanzado en 2020, se enfoca en la mejora de productos refinados actuales explorando los del futuro. Durante 2020 se establecieron dos líneas como foco principal de la compañía, que están centradas en la generación de tecnologías para el desarrollo del litio y del hidrógeno. - Obtención de nuevas energías como el hidrógeno Verde, generado por electrólisis del agua usando electricidad procedente de fuentes renovables. - YPF impulsa la creación de un negocio rentable y creciente de energía eléctrica y renovable a través de YPF Luz. Capacidad instalada: 2250 MW. - Desde 2018, la empresa implementa un proyecto de captura de gas natural proveniente de venteos y pozos remotos para convertirlo en gas licuado. Utiliza equipos de licuefacción modulares y transportables. - En 2020, la incorporación de biocombustibles en las naftas y diésel que comercializa YPF permitió reducir más de 1/4 millones de toneladas de CO2. - En relación a gestión de residuos desarrolla un plan relacionado con la reutilización de los catalizadores agotados del negocio del Dowstream. En 2019 y 2020 se recuperaron metales preciosos como platino y paladio. - Entrega de bonos al personal vinculados al logro anual de los objetivos del negocio, que se calculan sobre la base de metas e indicadores a nivel empresa o de cada Vicepresidencia. - Programa de Compensación Variable a Largo Plazo, que busca retener a personal ejecutivo clave, por medio del otorgamiento de acciones asociadas al alto potencial y buen desempeño sostenido. - Inversiones sociales directas, ya sea a través de contribuciones voluntarias, donaciones, horas de voluntariado, auspicios o patrocinios a instituciones educativas, sociales. En 2020 ascendieron a \$ 786.607.800, financiado con recursos propios. 	<ul style="list-style-type: none"> - La empresa computa los costos de abandono de pozos de hidrocarburos. Activa dicho concepto a valores descontados, conjuntamente con el activo que le da origen. Luego esos costos son depreciados por el método de unidades de producción. Como contrapartida, un pasivo es reconocido por dicho concepto al mismo valor estimado de las sumas a pagar descontadas. Los costos corrientes para taponamiento de pozos se obtienen ponderando por el nivel de complejidad de los pozos y son utilizados para estimar los costos de futuro abandono. Al cierre del ejercicio 2020, la provisión ascendía a \$132.169 millones. - Provisión para gastos de medioambiente. Compuesta por la estimación de reclamos medioambientales. Su saldo al cierre de ejercicio asciende a \$8.149 millones. - Pasivos contingentes de larga data en relación a derrames en Refinería La Plata, así como en varios yacimientos en los que opera. - Planes de retiro de contribuciones diferidas, que corresponderá a cada empleado que adhiera al mismo. Cada adherente deberá aportar entre un 3% y un 10% de su remuneración mensual, en tanto la empresa contribuye en igual proporción. - Programas de beneficios por objetivos y evaluación de desempeño. - Plan de beneficios basados en acciones, que es organizado en programas anuales, y alcanza a empleados de nivel ejecutivo, gerentes o personal técnico con conocimientos críticos. Está sujeto a la permanencia de los mismos por un mínimo de 3 años desde su otorgamiento. - Inversión en YPF Energía Eléctrica S.A. con una tenencia del 75,01 % de las acciones con derecho a voto y una inversión al 31 de diciembre de 2020 de \$ 53.609 millones de pesos.

Fuente: elaboración propia en base a la documentación detallada en el punto 4. del presente trabajo