

Contabilidad y Auditoría

Investigaciones en Teoría Contable

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)
Nº 39 - año 20. p. 149-166

**INFORMACIÓN INTEGRADA Y CONTABILIZACIÓN
DEL CAPITAL NATURAL**

CECILIA PIACQUADIO

Dra. CECILIA PIACQUADIO

- Contadora Pública – Universidad de Buenos Aires
- Licenciada en Administración – Universidad de Buenos Aires
- Doctora de la Universidad de Buenos Aires área Contabilidad
- Secretaria Técnica del Centro de Modelos Contables,
Sección de Investigaciones Contables, Instituto de Investigaciones en
Administración, Contabilidad y Métodos Cuantitativos para la Gestión,
Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires
- Profesor Adjunto interino de Contabilidad Patrimonial,
Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires
- Docente Investigadora categoría V en el Programa de Incentivos a Docentes
Investigadores de Universidades Nacionales del Ministerio de Educación.
- Instructora Certificada por OEA CICAD y UIF Argentina contra el Lavado de Activos y el
Financiamiento del Terrorismo

Publicación presentada el 20/05/2014 - Aprobada el 30/05/2014

**INFORMACIÓN INTEGRADA Y CONTABILIZACIÓN
DEL CAPITAL NATURAL**

SUMARIO

**Palabras Clave
Key Words
Resumen
Abstract**

- 1. Introducción**
- 2. Información Integrada y capital natural: el advenimiento de una nueva etapa.**
- 3. El Marco Conceptual para la elaboración de Informes Integrados del IIRC.**
- 4. Algunas reflexiones a modo de conclusión**
- 5. Bibliografía**

PALABRAS CLAVE

**CONTABILIDAD – INFORMES – SOSTENIBILIDAD – MARCOS CONCEPTUALES –
CAPITAL NATURAL**

KEY WORDS

**ACCOUNTING – REPORTS – SUSTAINABILITY – FRAMEWORKS –
NATURAL CAPITAL**

RESUMEN

En el presente trabajo analizamos documentos de reciente difusión que, en el campo de nuestra disciplina, se encuentran vinculados con el paradigma de la sostenibilidad. Nos referimos así al Marco Conceptual para la emisión de Informes Integrados publicado en Diciembre por el IIRC (2013) y a un documento de aparición más reciente de CIMA *et al.* (2014). Ambos informes se refieren a la necesidad de efectuar exteriorizaciones de la creación de valor mediante métricas monetarias y no monetarias y de integrar estas cuestiones en la estrategia de negocios.

ABSTRACT

In this paper we focus on recently published papers which, within the Accounting boundaries, are related to sustainability paradigm. We refer to the released in December 2013 by IIRC and to a newly by CIMA *et al.* (2014) published report. Both papers highlight the fact that value creation should be integrated into the business strategy and revealed through monetary and non-monetary metrics, as well.

1. INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo analizamos documentos de reciente difusión que, en el campo de nuestra disciplina, se encuentran vinculados con el paradigma de la sostenibilidad. Nos referimos así al Marco Conceptual para la emisión de Informes Integrados publicado en Diciembre 2013 por el IIRC (2013) y a un documento de aparición más reciente de CIMA *et al.* (2014) que, tras hacer alusión a una "crisis del capital natural", exhorta a la profesión contable a involucrarse en la contabilización de esta fuente de capital y se refiere al desarrollo y

advenimiento de un Marco Conceptual que viabilice la rendición de cuentas del capital natural y su medición.

Ambos informes plantean como común denominador la necesidad de efectuar exteriorizaciones de la creación de valor mediante métricas monetarias y no monetarias y de integrar estas cuestiones en la estrategia de negocios. A ello nos referimos seguidamente.

2. INFORMACIÓN INTEGRADA Y CAPITAL NATURAL: EL ADVENIMIENTO DE UNA NUEVA ETAPA

Con fecha 27/11/2013 fue difundido en el boletín informativo de AICPA un artículo publicado por CA Magazine –publicación del *Chartered Professional Accountants Canada* (Barcelo, 2013)- referido al advenimiento del Marco Conceptual para la elaboración de informes integrados [que fuera finalmente lanzado por el IIRC el 09/12/2013].

El artículo se refiere a la información integrada como la precursora de una potencial tercera fase en la disciplina contable, ubicada con posterioridad de la Contabilidad Ambiental¹ –la cual es reconocida por el autor como el segundo estadio- y de la “Contabilidad de ganancias y pérdidas” [o primera etapa de la disciplina].

En este marco, Barcelo (2013) plantea que, pese a que los requerimientos del desarrollo sostenible se han convertido en un motor clave para una potencial transformación a largo plazo de las prácticas y principios contables, los cambios impulsados por el mismo [por el desarrollo sostenible] hasta la fecha han sido en cierto modo marginales y

¹ El artículo se refiere al primer estadio o etapa de la “contabilidad de ganancias y pérdidas” y a una segunda etapa con foco en la contabilidad ambiental. En vinculación con esta última observa que, pese a que los conceptos inherentes a esta especialidad se remontan a la década iniciada en 1970, aún en los tempranos 90 los Reportes o Memorias de Sostenibilidad eran escasos.

solamente acotados a ciertas áreas específicas de los informes financieros.

Así, el autor menciona que, pese a que los así denominados *Reportes de Responsabilidad Social Corporativa* o *Reportes de Desarrollo Sostenible*, han representado un avance mayúsculo en la materia, el Desarrollo Sostenible aún no ha penetrado el corazón mismo de la contabilidad ni de los informes financieros.

Asimismo, señala que la tendencia por parte de los emisores de informes contables a no exteriorizar aquello que no se encuentra regulado ha cambiado en el último tiempo en virtud de las expectativas de los inversores, agencias calificadoras, consumidores, agencias ambientales y la toma de conciencia progresiva por parte de los mismos entes emisores de que el desarrollo sostenible es “bueno para el negocio”². Así, en términos del autor, es la combinación de estos factores la que ha anticipado la siguiente potencial etapa en la disciplina contable: la [etapa] de los informes integrados.

Pese a que el concepto clave y subyacente en los informes integrados (la creación de valor) no resulta en si novedoso, Barcelo (2013) plantea que este tipo de reporte es impulsor de un cambio significativo en la perspectiva de las empresas al viabilizar que la creación de valor trascienda aspectos estrictamente financieros para adentrarse en dimensiones solamente exteriorizadas en Memorias o Reportes de Desarrollo Sostenible.

En este sentido, el autor hace alusión a los seis tipos de capital mencionados en el “nuevo modelo de informe” del IIRC –al cual nos

² En Piacquadio C. (2012) nos referíamos a las prácticas socialmente responsables desarrolladas por los entes como creadoras de prestigio reputacional, intangible no susceptible de ser reconocido en la igualdad contable básica en virtud de no cumplir con las condiciones previstas en los Marcos Conceptuales para el reconocimiento de Activos.

referimos en los siguientes acápites-: capital financiero, elaborado, intelectual, humano, social y relacional y natural.

Relativo al capital natural y también en línea con la tendencia a un progresivo mayor impacto de las cuestiones vinculadas con la sustentabilidad en el corazón del modelo de negocios, un informe publicado por el *Chartered Institute of Management Accountants* (CIMA, 2014: 3), Ernst & Young, IFAC y la *Natural Capital Coalition*³ de reciente difusión se refiere al advenimiento de un cambio sin precedentes en el entorno de negocios mundial a partir de la así llamada “crisis del capital natural inminente” que plantea un involucramiento de carácter urgente por parte de la profesión contable.

El documento (CIMA: 2014: 1) plantea que el capital natural⁴ se transformará en un tema de singular importancia en la agenda de negocios del presente siglo del mismo modo que la provisión de capital financiero lo fue en relación con el [siglo] precedente. Advierte, sin embargo, que el mismo no se encuentra presente aún [en la agenda empresaria] en virtud de razones sistémicas entre las que señala la métrica financiera predominante en las mediciones de progreso y éxito – tales como PBI, ingresos, flujos de efectivo, entre otros-. Menciona [entre la posibles razones], asimismo, la consideración de un horizonte temporal

³ Plataforma global conformada por múltiples grupos de interés que tiene por objetivo apoyar el desarrollo de métodos que viabilicen la medición del capital natural y social en las empresas. Entre sus fundadores y seguidores se encuentran el *Institute of Chartered Accountants in England and Wales* (ICAEW), *H.R.H. The Prince of Wales' Accounting for Sustainability Project*, GRI y el *World Business Council for Sustainable Development*, entre otros. Según surge de <http://www.naturalcapitalcoalition.org/about.html>

⁴ CIMA (2014: 1, 3, 5) reconoce al capital natural como la más valiosa de todas las fuentes de capital, base de todas las restantes formas de capital, constituye el fundamento sobre la cual se sustentan nuestras economías y sociedades. Advierte que el concepto hace referencia a aquellos elementos de la naturaleza que producen valor para las personas –sea en forma directa o indirecta, y en este sentido cita como ejemplos a las selvas, ríos, tierras, minerales y océanos- y a los recursos renovables y no renovables.

de corto plazo, una filosofía que subyace a la contabilidad moderna vinculada más bien con la idea de recursos naturales infinitos y, por encima de todo ello, la ausencia de marcos conceptuales y sistemas [de información contable] que viabilicen la rendición de cuentas de la relación entre el capital natural, la estrategia de negocios y el desempeño.

El informe (CIMA, 2014: 7) plantea que esta “crisis del capital natural” supone riesgos y oportunidades para todos los negocios en el corto, mediano y largo plazo. Señala, también, que factores vinculados –tales como cambio climático y la merma de recursos naturales como el agua– darán forma a las futuras pérdidas y ganancias e impulsarán nuevos mercados⁵.

En este marco, y dependiendo de cuál sea la respuesta organizacional, CIMA (2014: 7) se refiere básicamente a la existencia futura de dos tipos de empresas. En primer lugar (i) hace alusión a las organizaciones que se caractericen por enfrentar estas realidades y actuar en consecuencia –es decir, rindan cuentas por la utilización del capital natural y actúen auténticamente en forma sostenible–, las cuales progresarán y se mantendrán competitivas en un entorno de cambio constante.

La razón que subyace a este pronóstico de éxito para las organizaciones ambientalmente responsables radica en que el nuevo modelo de negocios que se plantea [un modelo⁶ que integre el real valor

⁵ El documento (2014: 7) cita estimaciones de UNEP (United Nations Environment Programme's) de acuerdo a las cuales industrias procedentes de divergentes sectores como el transporte, turismo, las finanzas y los alimentos dependerán de su habilidad de administrar los riesgos mayores planteados por el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de la biodiversidad y las condiciones climáticas extremas. Advierte, en este marco, que la industria farmacéutica sola en virtud de la pérdida de la biodiversidad y la consecuente extinción de especies vegetales podría llegar a perder la oportunidad de desarrollar una droga significativa cada dos años.

⁶ CIMA (2014: 7) observa que las empresas que respondan a esta primera tipología se caracterizarán por asignar valor a los servicios provistos por la naturaleza y por procurar encontrar la manera en que el valor de estos recursos naturales, otrora invisibles, resulte

de la naturaleza en la filosofía organizacional] propende a desarrollar empresas más resilientes, con una **más eficiente gestión del riesgo** y una **reputación más sólida**. Asimismo, CIMA (2014: 7) prevé que la creciente demanda de productos y servicios ambientalmente sostenibles impulsada por los consumidores y los gobiernos dará por resultado que las empresas pioneras en este sentido obtengan en los años venideros las mayores recompensas.

Asimismo, se refiere a los entes (ii) que ignoren este tema y fracasen en adaptar sus modelos de negocio a la realidad económica de un capital natural declinante. Estas últimas empresas, en términos del documento (CIMA 2014: 7), podrían tener que enfrentar eventuales crisis en virtud de ganancias declinantes y, en el peor escenario, podrían ver comprometido el principio de empresa en marcha.

En este marco, CIMA (2014: 9) exhorta a la profesión contable a **desarrollar metodologías estandarizadas** a fin de cuantificar las externalidades del capital natural y realizar adecuadas exteriorizaciones en los respectivos entes emisores⁷. Advierte, sin embargo, que una gran variedad de iniciativas en este sentido puede atentar contra la consistencia y estandarización necesarias a efectos de que la información contable resulte comparable.

exteriorizado en el modelo de negocios. El documento (CIMA 2014: 13) menciona en acápites posteriores que **dicho valor puede expresarse a través de métricas monetarias y no monetarias**

⁷ CIMA (2014, 3) observa que los contadores contamos con las habilidades y experiencia necesarios para viabilizar la conexión entre el capital natural, las oportunidades comerciales, el riesgo [inherente al negocio] y el desempeño financiero. Asimismo, advierte la necesidad de un cambio a gran escala en el largo plazo que viabilice que el capital natural y los impactos accesorios sean considerados en las finanzas empresariales de modo que las empresas puedan efectuar una adecuada rendición de cuentas en este sentido.

En virtud de ello, *Natural Capital Coalition* tiene por objetivo desarrollar un documento a efectos de **crear un marco conceptual** armonizado que contribuya a estandarizar la forma de exteriorizar la rendición de cuentas vinculadas con el capital natural y la medición del mismo. El referido Marco, denominado *Natural Capital Protocol*, será desarrollado y testeado en el transcurso del periodo 2014-2015 y tendrá por objetivo facilitar la amplia adopción de la contabilidad del capital natural como así también asistir en lo relativo a la aplicación y adaptación de estas herramientas y técnicas de valuación en las decisiones de negocios.

Relativo a la necesidad de estandarización y retomando el concepto de información integrada, seguidamente nos referimos a las notas salientes del documento desarrollado en este sentido y publicado a fines de 2013 por el Consejo Internacional de Información Integrada⁸.

3. EL MARCO CONCEPTUAL PARA LA ELABORACIÓN DE INFORMES INTEGRADOS DEL IIRC

El “Marco Conceptual Internacional para la elaboración de informes integrados” fue publicado el 9 de Diciembre de 2013 por el Consejo Internacional de Información Integrada [en adelante, el Consejo]⁹.

Centrado principalmente en los requerimientos de información de los “usuarios tipo” –inversores y proveedores de capital- el documento define al **informe integrado** en los siguientes términos:

“comunicación concisa sobre la forma en que la estrategia organizacional, la gobernanza, el desempeño y las expectativas del

⁸ International Integrated Reporting Council (por su sigla, IIRC)

⁹ El Consejo se reconoce como una coalición global conformada por reguladores, inversores, empresas y organismos emisores de pronunciamientos, la comunidad contable y organizaciones de la sociedad civil (IIRC, 2013: 1).

ente contribuyen, en el marco de su entorno, a crear valor en el corto, mediano y largo plazo”
(IIRC, 2013: 7, la traducción es nuestra)

Pese a que reconoce dentro del dominio de los usuarios a todos los grupos [de interés] que se interesen por la habilidad del ente para crear valor en el transcurso del tiempo¹⁰ entre los que menciona a, estipula que configura el **propósito primario** de todo informe integrado **explicar a los proveedores de capital financiero la forma en que una organización crea valor en el transcurso del tiempo, lo cual involucra información financiera y no financiera**¹¹ (IIRC, 2013: 7).

Relativo al formato y a su vinculación con otros tipos de informes, se observa que el informe integrado debería constituir una comunicación identificable y determinada. Así, surge que un informe integrado tiene por objetivo exceder a una simple síntesis de información disponible en otras exteriorizaciones al explicitar la conectividad de información en la exteriorización del proceso de creación de valor. Asimismo, puede ser preparado a fin de dar cumplimiento a requerimientos presentes¹² a la vez que puede ser presentado como un informe individual o bien ser incluido dentro de otro tipo de informes como un componente diferenciado y

¹⁰ Menciona a empleados, clientes, proveedores, socios comerciales, comunidades locales, legisladores, organismos reguladores y responsables del desarrollo de políticas (IIRC, 2013: 7).

¹¹ Observa que la mejor manera de exteriorizar la habilidad organizacional de crear valor implica necesariamente una combinación de información cuantitativa y cualitativa (IIRC, 2013: 8).

¹² Si dichos requerimientos plantean la necesidad de revelar información que exceda lo estipulado en este Marco el informe resultante aún será susceptible de ser considerado como un informe integrado en la medida en que dicha información adicional requerida no interfiera con el requisito de información concisa precisado *supra* (IIRC, 2013: 8).

significativo¹³ (IIRC, 2013: 8). El Consejo plantea que este tipo de exteriorización se convertirá, con el devenir del tiempo, en la regla por excelencia en materia de informes contables (IIRC, 2013: 2, 4).

Se observa que todo informe integrado debe necesariamente incluir una declaración¹⁴ de las personas responsables de la gobernanza de la organización que incluya, entre otros, la opinión acerca de si el informe integrado ha sido presentado de conformidad con este Marco Conceptual (IIRC, 2013: 9).

El documento, destinado principalmente a organizaciones lucrativas privadas con independencia de su tamaño¹⁵ efectúa un **abordaje basado en principios** (“Principios Guía”) y menciona contenidos clave (“Elementos del Contenido”) que deben ser receptados por la organización emisora a efectos de que un informe resulte susceptible de ser conceptuado como elaborado de conformidad con este Marco¹⁶ (IIRC, 2013: 4, 24).

Los “**Principios Guía**” sustentan la preparación y presentación del reporte [integrado] al informar sobre su contenido y el modo en que debe ser presentada la información (IIRC, 2013: 16). Ellos son:

¹³ A modo ejemplificativo, señala que un informe integrado puede constituir la primera parte de una exteriorización que incluya los Estados Financieros (IIRC, 2013: 8).

¹⁴ En caso de no exteriorizar dicha declaración, el informe debería proporcionar una explicación acerca del rol que desempeñaron los responsables del gobierno corporativo en la preparación y presentación de la información, cuáles son los pasos que están siendo dados a efectos de incluir dicha declaración en futuros informes y el plazo temporal en que ello último tendrá lugar, el cual no puede exceder el tercer informe que elabore el ente de conformidad con este Marco (IIRC, 2013: 9).

¹⁵ Se observa que estas directrices pueden también ser aplicadas –y eventualmente adaptadas– a entes públicos y privados no lucrativos (IIRC, 2013: 7)

¹⁶ Omite, sin embargo, mencionar indicadores de desempeño específicos.

- ✓ **Foco estratégico y orientación futura:** se refiere a la exteriorización de la estrategia organizacional y de la forma en que dicha estrategia se vincula tanto con el proceso de creación de valor organizacional en el corto, mediano y largo plazo como con la utilización de y el efecto sobre los distintos tipos de capital¹⁷ (IIRC, 2013: 16).
- ✓ **Conectividad de la información:** señala que el informe integrado debería brindar una visión holística de la combinación, interrelación e interdependencias entre los distintos factores que afectan la habilidad organizacional para crear valor (IIRC, 2013: 16).
- ✓ **Relación con los grupos de interés:** observa que el informe integrado debe brindar información sobre la relación con los principales grupos de interés (IIRC, 2013: 17).
- ✓ **Materialidad:** se refiere a la exteriorización de aquellas cuestiones que sustantivamente afecten la habilidad organizacional de crear valor en el corto, mediano y largo plazo (IIRC, 2013: 18).
- ✓ **Síntesis:** el Consejo observa que el informe debe ser conciso y brindar información suficiente que permita al usuario comprender la estrategia organizacional, gobernanza, desempeño y perspectivas evitando la sobrecarga de información de menor significatividad (IIRC, 2013: 21).
- ✓ **Confiabilidad e integridad:** se refiere a la inclusión de todos los aspectos materiales, sean éstos positivos o negativos, sin sesgos o parcialidad (IIRC, 2013: 21).

¹⁷ El Consejo (IIRC, 2013: 11-12) se refiere al capital financiero [*financial capital*], elaborado [*manufactured capital*], intelectual [*intellectual capital*], humano [*human capital*], social y relacional [*social and relationship capital*] y natural [*natural capital*].

- ✓ **Consistencia y comparabilidad:** el documento menciona que la información debe ser exteriorizada de modo consistente en el tiempo y viabilizar, asimismo, la comparación con otros entes. A tales efectos propone la utilización de *benchmarks* industriales o regionales y de índices o ratios [de Estados Financieros] utilizados normalmente por otros entes del mismo ramo (IIRC, 2013: 23).

Los “**Elementos del Contenido**” se refieren a cuestiones comunes que resultan aplicables a todo tipo de organización y permiten la comparabilidad antes mencionada entre informes [integrados] provenientes de distintos emisores. Los elementos así denominados por el Consejo son (i) Vista de la organización y ambiente externo, (ii) Gobernanza, (iii) Modelo de negocios, (iv) Riesgos y oportunidades, (v) Estrategia y asignación de recursos, (vi) Desempeño y (vii) Base para la preparación y presentación del informe (IIRC, 2013: 23, 24).

El Consejo observa que el contenido de un reporte integrado depende de las circunstancias relativas al ente emisor y es por dicho motivo que los referidos Elementos del Contenido son consignados por medio de interrogaciones¹⁸ –y no como una lista o como exteriorizaciones taxativas

¹⁸ En relación con cada “Elemento del Contenido”, el Consejo menciona una interrogación que un reporte integrado elaborado de conformidad con este documento debería responder. Ellas son:

- (i) **Vista de la organización y ambiente externo:** A qué se dedica la organización y bajo qué condiciones opera?
- (ii) **Gobernanza:** De qué forma apoyan los miembros del gobierno corporativo el proceso de creación de valor en el corto, mediano y largo plazo?
- (iii) **Modelo de negocios:** Cuál es el modelo de negocios organizacional?

a cumplimentar-. Así, la selección de la información a exteriorizar y la forma en que la misma es presentada constituye un aspecto que requiere del juicio y evaluación crítica del ente emisor (IIRC, 2013: 24).

4. ALGUNAS REFLEXIONES A MODO DE CONCLUSIÓN

Pese a que el paradigma de la sostenibilidad resulta aludido hoy por numerosos entes en sus exteriorizaciones, los documentos analizados (CIMA, 2014: 3) plantean que la “auténtica sostenibilidad” necesariamente requiere tomar en consideración un concepto de capital que excede el financiero tradicional y desarrollar métodos que viabilicen su medición en términos monetarios y no monetarios (IIRC, 2013), (CIMA, 2014).

IIRC (2013) y CIMA *et al.* (2014) parten de señalar la relevancia que estas formas no tradicionales de capital tienen en el proceso de generación de valor de los entes –natural, en el caso de CIMA *et al.* y

-
- (iv) **Riesgos y oportunidades:** Cuáles son los riesgos y oportunidades que afectan la habilidad organizacional para crear valor en el corto, mediano y largo plazo y de qué forma son abordados por la organización?
 - (v) **Estrategia y asignación de recursos:** A dónde se dirige la organización y de qué forma planea llegar?
 - (vi) **Desempeño:** En qué grado la organización ha alcanzado sus objetivos estratégicos en el período en curso y qué efectos tuvo [la consecución de los objetivos] sobre los distintos tipos de capital?
 - (vii) **Perspectivas:** Qué desafíos e incertidumbres es probable que enfrente la organización en el marco de su estrategia y cuáles son las potenciales implicancias en relación con el modelo de negocios y desempeño futuro?
 - (viii) **Base para la preparación y presentación del informe:** De qué forma determina la organización emisora los temas a abordar en el informe integrado y de qué modo son cuantificados o evaluados dichos temas? (IIRC, 2013: 24-29)

elaborado, intelectual, humano, social y relacional y, asimismo, natural en el caso del IIRC- y la necesidad de una adecuada exteriorización de su gestión a través de informes para uso de terceros.

Asimismo, se pone el acento en principios (IIRC, 2013) o metodologías estandarizadas (CIMA *et al.*, 2014) que permitan la comparabilidad de la información contable lo cual requiere del desarrollo de sistemas [de información contable] idóneos que permitan capturar información monetaria y cuantitativa no monetaria y, asimismo, narrativa.

Lo expuesto implica un desafío para los entes emisores susceptible de ser recompensado vía un incremento de su reputación corporativa en tanto que para nuestra profesión representa una potencial demanda por satisfacer.

5. Bibliografía consultada:

BARCELO, Y. (2013): "The greening of accounting", CA Magazine, Chartered Professional Accountants, Canada, Noviembre, disponible en: <http://www.camagazine.com/archives/print-edition/2013/nov/features/camagazine76387.aspx>

BEHNCKE, N. *et al.* (2013): "Das Framework zum Integrated Reporting auf der Zielgeraden? – Anmerkungen deutscher Organisationen zum Consultation Draft des IIRC", WPg Die Wirtschaftsprüfung, N° 21, IDW Verlag GmbH, Noviembre.

CHARTERED INSTITUTE OF MANAGEMENT ACCOUNTANTS (CIMA) *et al.* (2014): "Accounting for Natural Capital", Mayo, archivo pdf disponible en <http://www.cimaglobal.com/Thought-leadership/Research-topics/Sustainability/Accounting-for-natural-capital-the-elephant-in-the-boardroom/>

COHN, M. (2014): "Report urges accounting for "Natural Capital" depletion", newsletter de AICPA, disponible en:
http://www.accountingtoday.com/news/accounting_news/report-urges-accounting-for-natural-capital-depletion-70672-1.html#Login

INTERNATIONAL INTEGRATED REPORTING COUNCIL (IIRC) (2013): "The International "IR" Framework", Diciembre, archivo pdf disponible en:
<http://www.theiirc.org/wp-content/uploads/2013/12/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf>

PIACQUADIO, Cecilia (2013): "La Contabilidad Microsocial y la inclusión laboral de jóvenes. Exteriorizaciones para la toma de decisiones a nivel micro y macro", tesis doctoral dirigida por la Dra. María del Carmen Rodríguez de Ramirez, depositada en la Secretaría de Investigación y Doctorado de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires el 27 de Diciembre.

PIACQUADIO, Cecilia (2014): "Informes Integrados: El Marco Conceptual para la elaboración del IIRC y conclusiones de investigaciones desarrolladas por GRI", *D&G Profesional y Empresaria*, Errepar, Marzo.

Páginas web consultadas:

<http://www.cimaglobal.com/>

<http://www.naturalcapitalcoalition.org/about.html>

[HTTP://WWW.THEIIRC.ORG/INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK/](http://www.theiirc.org/international-ir-framework/)

