

Contribuciones a los ODS en reportes de sostenibilidad: un análisis de determinantes de empresas peruanas

Contributions to the SDGs in sustainability reporting: an analysis of determinants in Peruvian companies

Cecilia Venegas Morales¹

Julio Hernández-Pajares²

RESUMEN

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) conforman una agenda global orientada a erradicar la pobreza, proteger el planeta y promover la prosperidad al 2030. Esta iniciativa requiere la participación activa de gobiernos, sociedad civil y, especialmente, del sector empresarial. En el Perú, las empresas listadas han empezado a incorporar los ODS en sus estrategias corporativas y en su reporte de sostenibilidad.

Esta investigación tiene como objetivo analizar el nivel de divulgación de los ODS en los reportes de sostenibilidad e integrados del año 2021 de empresas peruanas que cotizan en bolsa. Asimismo, busca identificar y medir la influencia de los factores corporativos en dicho nivel de divulgación.

El estudio emplea un enfoque cuantitativo de alcance explicativo, utilizando análisis de contenido para medir la información sobre los ODS y un modelo de regresión lineal múltiple para evaluar el efecto de factores como la existencia de un comité de sostenibilidad, el sector de industria y el carácter transnacional de la empresa. También se consideran variables de control como tamaño, endeudamiento y rentabilidad.

Los resultados muestran que los ODS más divulgados por las empresas son el 4 (educación de calidad), 8 (trabajo decente), 9 (industria e innovación), 12 (producción responsable) y 13 (acción climática). La presencia de un comité de sostenibilidad y el carácter transnacional de la empresa influyen positivamente en la divulgación de los ODS. Además, el nivel de endeudamiento muestra una relación significativa. Los hallazgos aportan evidencia útil sobre la sostenibilidad corporativa en mercados emergentes.

Palabras clave: Desempeño de sostenibilidad, Reporte de sostenibilidad, Objetivos de desarrollo sostenible, Perú.

1 Área de Contabilidad y Auditoría. Universidad de Piura, Perú.

2 Área de Contabilidad y Auditoría. Universidad de Piura, Perú.

ABSTRACT

The Sustainable Development Goals (SDGs) form a global agenda aimed at eradicating poverty, protecting the planet, and promoting prosperity by 2030. This initiative requires the active participation of governments, civil society, and, especially, the business sector. In Peru, listed companies have begun to incorporate the SDGs into their corporate strategies and sustainability reports.

This research aims to analyze the level of disclosure of the SDGs in the 2021 sustainability and integrated reports of Peruvian companies listed on the stock exchange. It also seeks to identify and measure the influence of corporate factors on this level of disclosure.

The study uses a quantitative explanatory approach, employing content analysis to measure information on the SDGs and a multiple linear regression model to assess the effect of factors such as the existence of a sustainability committee, the industry sector, and the transnational nature of the company. Control variables such as size, indebtedness, and profitability are also considered.

The results show that the SDGs most disclosed by companies are 4 (quality education), 8 (decent work), 9 (industry and innovation), 12 (responsible production), and 13 (climate action). The presence of a sustainability committee and the transnational nature of the company have a positive influence on SDG disclosure. In addition, the level of indebtedness shows a significant relationship. The findings provide useful evidence on corporate sustainability in emerging markets.

Keywords: Sustainability performance, Sustainability report, Sustainable development goals, Peru.

Recepción: 22/11/2024. Aprobación: 17/09/2025.

INTRODUCCIÓN

En el 2015 se propusieron los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y han tenido una amplia difusión por la ONU, gobiernos y asociaciones no gubernamentales que han tenido una influencia en el desarrollo de los objetivos, desempeño y comunicación de sostenibilidad de las empresas (Martínez-Falcó et al., 2023; Pizzi et al., 2020). En el Perú, los ODS presentan una brecha importante en la implementación de objetivos y metas por las organizaciones. Por el año 2022, Perú se encuentra en el puesto 65 en el ranking de progreso de aplicación de ODS de 193 miembros de la ONU, con mayores logros en el ODS 4 de Educación de calidad, ODS 8 de Trabajo decente, ODS 12 de Producción y consumos responsables y ODS 13 Acción por el Clima (Sachs et al., 2023).

Aunque los estudios sobre divulgación de ODS señalan que actualmente es una práctica importante de contribución al desarrollo sostenible sobre todo en empresas de países desarrollados con criterios de gobernanza e influencia institucional orientados a la sostenibilidad, pero que requieren de una normativa que promueva estándares globales para su divulgación (Bebbington & Unerman, 2018; Donner et al., 2023; Hamad et al., 2023; Helfaya & Bui, 2022). Existe un esfuerzo institucional para promover el reporte de contribuciones a las ODS, que comprende distintas

propuestas por entidades como las de *Global Reporting Initiative* (GRI) y Naciones Unidas (UN) de guías de articulación de la gestión e información y la contribución al desarrollo sostenible en las empresas como el *SDG Compass* (GRI et al., 2015; GRI & UNGC, 2022).

La divulgación de información sobre las contribuciones a los ODS y la sostenibilidad por parte de empresas latinoamericanas aún no se encuentra suficientemente desarrollada. Esta limitación responde, en gran medida, a la falta de experiencia en la gestión estratégica de la sostenibilidad, así como a la escasa incorporación de estos temas en los objetivos corporativos de largo plazo. Además, sigue habiendo una débil influencia de las instituciones que promueva y supervise la rendición de cuentas sobre la sostenibilidad en áreas importantes como la salud, el desarrollo comunitario, la igualdad de género, la lucha contra la pobreza y la corrupción, y la protección del medio ambiente y la biodiversidad. En el caso peruano, esta situación evidencia una brecha importante en la literatura académica sobre la calidad, alcance y características de la información de sostenibilidad divulgada por las empresas listadas (Aubert & Venegas, 2022; Daniel-Vasconcelos et al., 2022; Hernández-Pajares, 2023; Morales-Parada et al., 2024; Pinheiro et al., 2023; Reis et al., 2020). En este contexto, el presente estudio busca contribuir al avance del conocimiento sobre la transparencia empresarial en torno a los ODS, aportando evidencia empírica que permita comprender las prácticas actuales de divulgación en Perú y, de forma más amplia, en Latinoamérica.

Antecedentes teóricos

Las investigaciones sobre información de contribuciones a los ODS consideran clave su incorporación en la estrategia y objetivos de sostenibilidad como señala la Guía ODS *Compass* promovida por el GRI y las Naciones Unidas (GRI et al., 2015; García-Sánchez et al., 2020; Szennay et al., 2019). Las empresas muestran la necesidad de transparencia en las contribuciones a los ODS, por lo que deben enfrentar distintas metodologías para divulgar el complejo sistema de los 17 objetivos principales, metas e indicadores. Los estudios y desarrollo de marcos teóricos sobre divulgación de ODS han propuesto el uso de guías propuestas por la ONU y la GRI para abordar las investigaciones de divulgación de los ODS (Calabrese et al., 2021; Hummel & Szekely, 2022; Ordonez-Ponce & Khare, 2021).

Investigaciones en países de economía emergente también han presentado aportes sobre divulgación de ODS, sobre su implementación y reporte por las empresas; estos encuentran una falta de desarrollo de incorporación de los ODS en la estrategia y gestión de las empresas, resultando en formas de legitimación de determinadas industrias con más impacto ambiental y social ante sus grupos de interés. Las divulgaciones referidas a los ODS se relacionan con desempeños laborales y de industria, pero no se encuentran muy desarrolladas en objetivos como reducción del hambre, educación de calidad, igualdad de género y acción por el clima, que requieren una mayor divulgación (Bose & Khan, 2022; Erin & Bamigboye, 2021, Gunawan et al., 2020; Helfaya & Bui, 2022, Silva, 2021).

Estudios de empresas latinoamericanas también señalan una gestión e información sobre los ODS como parte del reporte de sostenibilidad de acuerdo a estándares internacionales sobre aspectos de gestión ambiental, social y laboral. Esta información comprende en mayor medida compromisos y relación con grupos de interés y objetivos operacionales y estratégicos hacia la sostenibilidad (Borges et al., 2022; Gambetta et al., 2021; Pineda-Escobar, 2019; Reis, 2020).

Factores de divulgación de contribuciones a los ODS

Uno de los principales factores que influyen en la gestión e información de sostenibilidad relacionados con los ODS son las políticas de gobierno corporativo relacionados con el directorio que definen las estrategias de desempeño e información de sostenibilidad, una de ellas es la constitución de comités relacionados con la gestión ambiental y social y de reporte de sostenibilidad (Al Lawati & Alshabibi, 2023; Gutiérrez-Ponce & Wibowo, 2023; Hamad et al., 2023; Sekarlangit & Wardhani, 2021)

La naturaleza de las actividades económicas con mayor impacto ambiental y social, como la industria manufacturera y aquellas dedicadas a la explotación de recursos naturales, particularmente minería y petróleo, constituye también un factor determinante en el nivel de divulgación de información relacionada con los ODS. Las empresas que operan en estos sectores, al estar más expuestas a presiones por parte de los grupos de interés, tienden a adoptar estrategias de legitimación frente a dichos *stakeholders*. Como resultado, suelen presentar un mayor grado de información sobre los ODS en sus reportes, especialmente en lo referido al desempeño ambiental y social, con énfasis en temas vinculados al medioambiente, las condiciones laborales y el impacto en las comunidades (Borges et al., 2022; Galeazzo et al., 2024; Gunawan et al., 2020; Ivic et al., 2021, Morales-Parada et al., 2024; Silva, 2021; Woźniak et al., 2022).

Finalmente, la composición transnacional del accionariado constituye otro factor determinante en el desempeño y el nivel de divulgación de información sobre sostenibilidad y los ODS. En particular, la influencia institucional ejercida por grupos empresariales multinacionales, junto con la adopción de políticas corporativas alineadas con estándares internacionales, tiende a generar incentivos para una mayor transparencia y rendición de cuentas. Este entorno normativo y de gobernanza transnacional favorece prácticas de reporte más robustas y detalladas en materia ambiental, social y de gobernanza (DasGupta et al., 2022; Donner et al., 2023; Pizzi et al., 2020; Sekarlangit & Wardhani, 2021; Wahyuningrum et al., 2022).

Las investigaciones cuantitativas que analizan los determinantes de la divulgación de información sobre sostenibilidad y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) suelen incorporar diversos indicadores corporativos como variables de control. Uno de los factores más analizados es el tamaño de la empresa, dado que las organizaciones de mayor envergadura disponen de más recursos para invertir en iniciativas ambientales y sociales. Estas empresas, además, tienden a fortalecer sus prácticas de divulgación con el propósito de reducir los costos de agencia frente a inversionistas y acreedores, atendiendo tanto a la materialidad financiera como a la de sostenibi-

lidad (Bose et al., 2024; García-Sánchez et al., 2022; Al Lawati & Alshabibi, 2023; Gutiérrez-Ponce & Wibowo, 2023; Pizzi et al., 2021).

Otro factor frecuentemente considerado es la rentabilidad, aunque los resultados empíricos al respecto son mixtos. Algunos estudios han encontrado una relación positiva entre la rentabilidad y el nivel de divulgación de información sobre ODS (Al Lawati & Alshabibi, 2023; Arena et al., 2023). Sin embargo, otros trabajos no evidencian una influencia significativa de este indicador en los niveles de reporte (García-Sánchez et al., 2022; Rosati & Faria, 2019; Pizzi et al., 2021; Sekarlangit & Wardhani, 2021). Finalmente, el nivel de endeudamiento también ha sido identificado como una variable relevante. En general, se observa que las empresas con mayores niveles de apalancamiento financiero tienden a divulgar más información sobre sostenibilidad y ODS como estrategia para reducir los costos de agencia y mejorar la percepción de solvencia entre sus acreedores (Bose et al., 2024; Hummel & Szekely, 2022).

A partir de la revisión de antecedentes sobre desempeño y divulgación de los ODS, se plantean las siguientes hipótesis:

H1: La existencia de comités de sostenibilidad en los directorios influye positivamente en el nivel de divulgación de información relacionada con los ODS.

H2: El sector al que pertenece la empresa, según su grado de impacto en sostenibilidad, influye positivamente en el nivel de divulgación de información sobre los ODS.

H3: La naturaleza transnacional de la empresa influye positivamente en el nivel de divulgación de información sobre los ODS.

METODOLOGÍA, MATERIALES Y MÉTODOS

La presente investigación presentó un enfoque cuantitativo y alcance explicativo, cuyo objetivo fue analizar los factores determinantes del nivel de divulgación de información relacionada con los ODS, específicamente la presencia de comités de sostenibilidad, el tipo de sector empresarial y la naturaleza transnacional de las empresas. Además, se consideraron como variables de control el tamaño, la rentabilidad y el endeudamiento de las empresas. El nivel de información de ODS se analizó mediante un análisis de contenido de los reportes integrados y de sostenibilidad de empresas peruanas cotizadas correspondientes al periodo 2021. Para el análisis de los determinantes, se aplicó una regresión lineal múltiple por mínimos cuadrados ordinarios, utilizando el software SPSS versión 29.

La muestra del estudio consideró la población total de entidades cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima en el año 2021, compuesta por 216 empresas que contaran con reportes de sostenibilidad o integrados. Se realizó un muestreo no probabilístico, seleccionando aquellas empresas que presentaron reportes con información sobre desempeño en sostenibilidad que incluyera contribu-

ciones a los ODS. De este grupo, sesenta empresas reportaron información de ODS, conformando así la muestra final. Las características de las empresas seleccionadas se describen en la Tabla 1, según su actividad empresarial.

Tabla 1
Muestra de empresas cotizadas con reporte de contribuciones de ODS

Sector	Número de empresas	Porcentaje %
Comercial	4	6.7
Financiero	23	38.3
Industrial	12	20,0
Minería	6	10.0
Servicios	15	25,0
Total	60	100,0

Fuente: Elaboración propia.

Descripción de Variables

Se tiene como variable dependiente el nivel de divulgación de los ODS, en los reportes de sostenibilidad de la muestra estudiada, medida por el nivel de incidencia sobre información divulgada sobre los 17 ODS, con valor 1 si presenta información y 0 si no presenta, se consideró no medir la calidad por una falta de uniformidad de la información. Para el análisis explicativo se consideró el promedio de incidencias de información en los 17 objetivos. Las variables independientes y de control se describen en la Tabla 2.

Tabla 2
Descripción de variables independientes

Variable Independientes	Descripción	Estudios relacionados
Comité de Sostenibilidad	Variable dicotómica que mide con valor 1 a las empresas que presentan comité de sostenibilidad y con 0 para las que no presentan.	Gutiérrez-Ponce & Wibowo, 2023, Hamad et al., 2023
Sector empresarial (Sector)	Variable dicotómica que las empresas clasifica en dos sectores uno sensible de sostenibilidad con valor 1 y no sensibles con valor 0.	Hummel & Szekely (2022), Pizzi et al. (2020), Wahyuningrum et al. (2022).

Naturaleza Transnacional (NT)	Variable dicotómica que mide con valor 1 si la empresa presenta accionistas o directores extranjeros y con valor 0 si no.	DasGupta et al. (2022), Sekarlangit & Wardhani, (2021), Wahyuningrum et al., (2022).
Variables de control		
Tamaño (Ln Activos)	Tamaño de las empresas medida por el logaritmo natural del valor de los activos para el año 2020	Fonseca & Carvalho (2019), Pizzi et al. (2021), Rosati & Faria (2019).
Rentabilidad	Rentabilidad de las empresas medido por el ROA (rentabilidad sobre activos) por el año 2020.	García-Sánchez et al. (2021); Sekarlangit & Wardhani, (2021), Wahyuningrum et al., (2022).
Endeudamiento	Nivel de endeudamiento medido por pasivo entre total activos para el año 2020	Bose et al. (2024), Wahyuningrum et al., (2022), Hummel & Szekely (2022).

Fuente: Elaboración propia

Para el análisis de factores se realizó una regresión lineal múltiple de mínimos cuadrados ordinarios (MCO) del nivel explicativo de las variables independientes de la Tabla 2 sobre el nivel de información de los ODS, de acuerdo al siguiente modelo:

$$\text{Nivel medio de información de reporte ODS } i, t = \beta_0 + \beta_1 (\text{Comité de Sostenibilidad}_i, t) + \beta_2 (\text{Sector empresarial}_i, t) + \beta_3 (\text{Naturaleza transnacional}_i, t) + \beta_4 (\text{Tamaño}_i, t-1) + \beta_5 (\text{Rentabilidad}_i, t-1) + \beta_6 (\text{Endeudamiento}_i, t-1) + \varepsilon$$

i = empresa, t = 2021

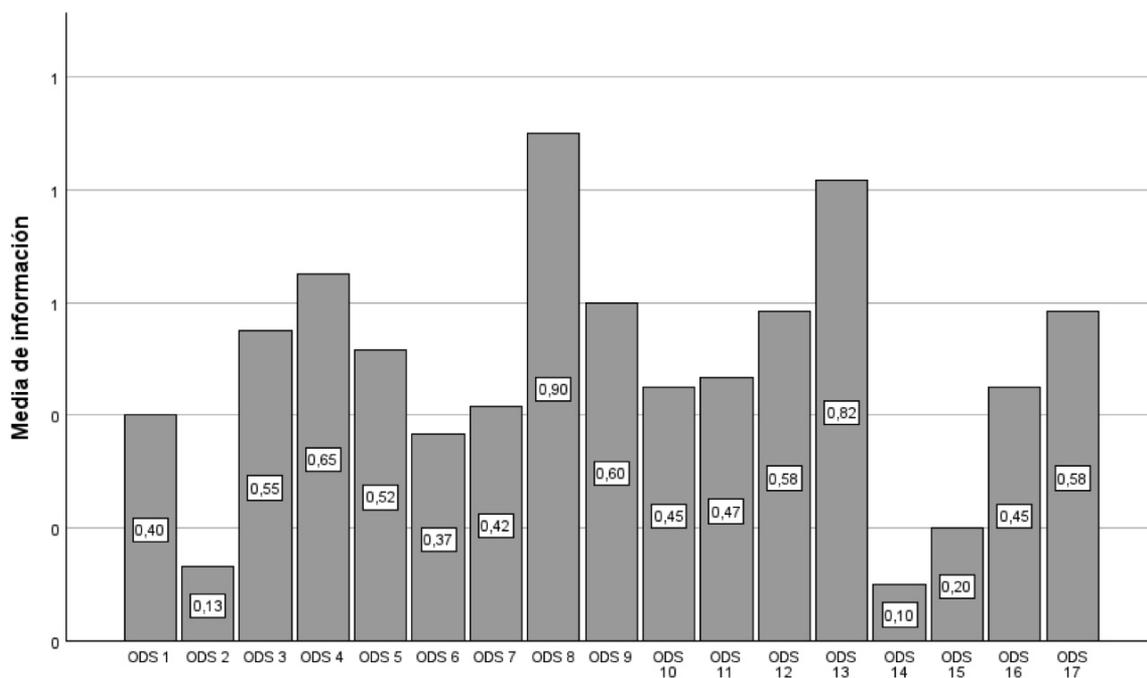
RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Respecto al nivel de información de contribuciones a los ODS para las empresas estudiadas, la Figura 1 muestra que el mayor nivel de información, con una media mayor a 0.6, correspondieron al ODS 4 de educación de calidad, el ODS 8 de trabajo decente, que corresponden en los mayores casos al desempeño de sostenibilidad con trabajadores y de educación con dichos empleados y sociedad, el ODS 9 de industria e innovación, y el ODS 13 de acción por el clima que comprenden el desempeño medioambiental de las empresas para disminuir el efecto por el cambio climático así como las actividades de innovación sostenible. Destacan en menor medida, los ODS 2 de erradicar el hambre y los ODS 14 y 15 de cuidado de vida submarina, bosques y diversidad biológica, que corresponden a un mayor enfoque de sostenibilidad y no financiero.

Diversos estudios reportan hallazgos consistentes con los resultados obtenidos en la presente investigación, evidenciando que la divulgación de información sobre los ODS se concentra principalmente en aquellos vinculados a la actividad empresarial. En particular, se observa un mayor

énfasis en temas relacionados con trabajo decente, industria, producción responsable e impactos ambientales. No obstante, se identifica una brecha significativa en la gestión y divulgación de otros ODS, especialmente aquellos de carácter social, como educación e igualdad de género, así como en aspectos ambientales relacionados con la biodiversidad (Bose & Khan, 2022; Erin & Bamigboye, 2021; Gunawan et al., 2020; Helfaya & Bui, 2022; Sachs et al., 2023).

Figura 1
Nivel de información de ODS



Fuente: Elaboración propia

Para el análisis de regresión, se presentan los estadísticos descriptivos de las variables estudiadas en la Tabla 3. Cabe destacar que la media de presentación de información sobre los ODS es de 48% que representa un nivel medio. Por otro lado, solo un 45% de las empresas presenta un comité de sostenibilidad, 48% pertenecen a sectores sensibles y 42% pertenecen a grupos transnacionales. El nivel de rentabilidad de las empresas solo alcanza una media de 0.041 y de endeudamiento de 0.561 medio alto.

Tabla 3
Estadísticos descriptivos

	Mínimo	Máximo	Media	Desv. estándar
Comité Sostenibilidad	0.000	1.000	0.450	0.502
Tipo Sector	0.000	1.000	0.483	0.504
Naturaleza Internacional	0.000	1.000	0.417	0.497
ROA 2020	-0.085	0.372	0.041	0.079
Endeudamiento2020	0.004	0.946	0.561	0.265
Ln activos2020	9.580	17.999	13.907	1.780
Índice de información ODS	0.176	1.000	0.481	0.198

Fuente: Elaboración propia

Para analizar la multicolinealidad de las variables del análisis de regresión la Tabla 4 muestra que no se presenta correlación significativa entre las variables, ni coeficientes mayores a 0.8.

Tabla 4
Correlación de variables

	Comité Sostenibilidad	Tipo Sector	Naturaleza Internacional	ROA 2020	Endeudamiento 2020	Ln activos 2020
Comité Sostenibilidad	1					
Tipo Sector	0.466	1				
Naturaleza Internacional	-0.017	0.062	1			
ROA 2020	0.129	0.157	-0.282	1		
Endeudamiento 2020	-0.415	-0.459	0.124	-0.500	1	
Ln activos 2020	-0.037	-0.135	0.008	-0.332	0.512	1

Fuente: Elaboración propia

El modelo de regresión presentó como estadísticos un R cuadrado ajustado 0.214, un F de 3.67 y una significancia de la prueba de Anova de $p < 0.004$ que dan validez al modelo explicativo.

La Tabla 5 muestra los resultados de la regresión lineal. Analizando la influencia de la presencia de un comité de sostenibilidad en el nivel de información de sostenibilidad, aceptamos la primera hipótesis de que resulta un factor significativo y positivo con un nivel de significatividad de $p = 0.07 < 0.10$. Es decir, las políticas de gobierno corporativo de considerar un comité de sostenibilidad por el directorio influyen en que las empresas en el establecimiento de estrategias,

objetivos de sostenibilidad que inciden en una mayor información de las empresas a sus accionistas y otros grupos de interés (Al Lawati & Alshabibi, 2023; Gutiérrez-Ponce & Wibowo, 2023; Hamad et al., 2023).

El tipo de sector empresarial no resulta un factor determinante en el nivel de información de ODS, por lo que rechazamos la segunda hipótesis con un $p=0.528>0.05$. Esto significa, por un lado, que empresas de sectores sensibles a la sostenibilidad como empresas manufactureras y de minería, presentan un mayor nivel de divulgación de ODS sobre desempeño laborales, acción por el clima, cuidado de energía y agua, y producción responsable (Hummel & Szekely, 2022; Wahyuningrum et al., 2022) y, por otro lado, empresas de sectores con menor impacto de sostenibilidad como el financiero y comercial presentan importantes niveles de información de ODS relacionados con la reducción de desigualdades, igualdad de género, trabajo decente y acción por el clima (Galeazzo et al., 2024; Wahyuningrum et al., 2022).

Finalmente, respecto a la influencia de la naturaleza transnacional de las empresas, se acepta la tercera hipótesis con un $p=0.008<0.05$. Es decir, empresas con capitales extranjeros y pertenecientes a grupos multinacionales presentan un mayor nivel de divulgación de ODS. Se confirma una importante influencia institucional por parte de los grupos empresariales extranjeros en las políticas de sostenibilidad relacionadas con el desempeño e información de ODS; estos resultados están de acuerdo con los estudios de DasGupta et al. (2022), Donner et al. (2023), Sekarlangit & Wardhani (2021) y Wahyuningrum et al. (2022).

Tabla 5
Resultados de regresión

	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		Sig.
	B	Desv. Error	Beta	t	
(Constante)	0.374	0.201		1.858	0.069
Comité Sostenibilidad	0.100	0.054	0.253	1.850	0.070*
Tipo Sector	-0.035	0.055	-0.088	-0.635	0.528
Naturaleza Internacional	0.134	0.048	0.336	2.773	0.008**
ROA 2020	-0.370	0.348	-0.147	-1.063	0.293
Endeudamiento 2020	-0.305	0.129	-0.408	-2.361	0.022**
Ln activos 2020	0.015	0.015	0.136	0.979	0.332

** Niveles de significatividad de $p<0.05$, * Nivel de significatividad de $p<0.10$

Analizando las variables de control, el tamaño de las empresas y su rentabilidad no presentan una influencia significativa dado que presentaron niveles de significatividad mayores a 0.05. Es

decir, el tamaño de las empresas no resulta determinante en el nivel de información de los ODS. La mayor información de ODS no solo corresponde a las grandes empresas, que disponen de mayores recursos para el desempeño de sostenibilidad, sino a empresas de menor dimensión; estos resultados difieren de los obtenidos por Rosati & Faria (2019), Fonseca y Carvalho (2019) y Pizzi et al. (2021).

La variable de control que si resulta significativa pero negativa es la del nivel de endeudamiento de las empresas con $p=0.022<0.05$, considerando la teoría de agencia, las empresas que presentan un menor nivel de endeudamiento, pueden presentar un mayor nivel de información de sostenibilidad y ayudar a una mejor evaluación de riesgos de inversión y financiamiento para inversionistas y acreedores, así mismo, las empresas con mayor endeudamiento pueden orientar su transparencia a información financiera y no de sostenibilidad (Al Lawati & Alshabibi, 2023; Gutiérrez-Ponce & Wibowo, 2023; Hamad et al., 2023).

CONCLUSIONES

Esta investigación tuvo como objetivo analizar el nivel de divulgación de los ODS en los reportes de sostenibilidad e integrados del año 2021 de empresas listadas peruanas, así como identificar y medir la influencia de los factores corporativos en dicho nivel de divulgación.

Los resultados indican que la divulgación voluntaria de las contribuciones a los ODS no representa una práctica generalizada ni exhaustiva en el conjunto de empresas cotizadas en el Perú. Esto sugiere que la integración efectiva de los ODS en la gestión empresarial aún constituye un desafío importante. Para avanzar en esta materia, las empresas peruanas requieren una mayor articulación entre sus estrategias organizacionales, los objetivos de sostenibilidad y las políticas de gobierno corporativo (Gutiérrez-Ponce & Wibowo, 2023; Martínez-Falcó et al., 2023).

Las empresas que cuentan con políticas de gobierno corporativo, como la incorporación de un comité de sostenibilidad, así como aquellas que pertenecen a grupos transnacionales, presentan un mejor desempeño en la divulgación de información relacionada con los ODS. Esta divulgación se concentra principalmente en metas vinculadas a la producción y el consumo responsables, la gestión eficiente del agua y la energía, la mitigación del cambio climático y la promoción de trabajo decente. Sin embargo, se evidencia una contribución limitada en áreas clave del desarrollo sostenible, como la promoción de la igualdad de oportunidades, la erradicación de la pobreza y el hambre, el uso de energías renovables, la conservación de la biodiversidad y la adopción de medidas anticorrupción (Daniel-Vasconcelos et al., 2022; Pineda-Escobar, 2019). Estos hallazgos aportan a la literatura sobre la divulgación de los ODS en el contexto empresarial peruano y latinoamericano, evidenciando avances, pero también desafíos pendientes en la integración de la sostenibilidad en las prácticas corporativas.

Queda pendiente una agenda de desarrollo orientada a fortalecer las prácticas e información en sostenibilidad por parte de las empresas, bajo un enfoque de doble materialidad. Este enfoque

permitiría no solo una mejor evaluación de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad por parte de los accionistas, sino también una rendición de cuentas más efectiva hacia otros grupos de interés, atendiendo sus expectativas respecto al rol social y ambiental de la empresa. Es necesario promover una mayor influencia institucional por parte de entidades gubernamentales, universidades, asociaciones empresariales y organizaciones de la sociedad civil, que impulsen la adopción y difusión de prácticas alineadas con los ODS. Estas acciones deben estar orientadas principalmente a los stakeholders y contribuir a responder a las necesidades más urgentes de la sociedad peruana, como la lucha contra la pobreza y la corrupción, la mejora en salud y educación, la promoción del trabajo decente y la igualdad, así como un desempeño ambiental responsable en el uso de la energía, el agua y la protección de los ecosistemas (Beck & Ferasso, 2022; Hernández-Pajares, 2023).

Las implicancias de este estudio apuntan a la necesidad de realizar investigaciones cuantitativas ampliadas que incluyan un mayor número de empresas y mercados de valores en Latinoamérica, con fines comparativos. Asimismo, se requieren estudios cualitativos que profundicen en la calidad de la información de sostenibilidad y en las experiencias de gestión e información sobre prácticas sostenibles, tanto en el marco de los ODS como de otros estándares relevantes, tanto en Perú como en la región latinoamericana.

REFERENCIAS

- Al Lawati, H., & Alshabibi, B. (2023). Does board structure drive sustainable development goals disclosure? Evidence from an emerging market. *Journal of Governance and Regulation*, 12(2), 166–175. <https://doi.org/10.22495/jgrv12i2art15>
- Arena, M., Azzone, G., Ratti, S., Urbano, V. M., & Vecchio, G. (2023). Sustainable development goals and corporate reporting: An empirical investigation of the oil and gas industry. *Sustainable Development*, 31(1), 12-25. <https://doi.org/10.1002/sd.2369>
- Aubert, D., & Morales, M. C. V. (2022). Factores influyentes en grado de cumplimiento GRI de reportes de sostenibilidad de empresas peruanas cotizadas. *CAPIC REVIEW*, 20, 1-16. <https://doi.org/10.35928/cr.vol20.2022.173>
- Bebbington, J., & Unerman, J. (2018). Achieving the United Nations Sustainable Development Goals: an enabling role for accounting research. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*. <https://doi.org/10.1108/AAAJ-05-2017-2929>
- Beck, D., & Ferasso, M. (2023). How can Stakeholder Capitalism contribute to achieving the Sustainable Development Goals? A Cross-network Literature Analysis. *Ecological Economics*, 204, 107673. <https://doi.org/10.1016/j.ecolecon.2022.107673>
- Borges, F. M., Rampasso, I. S., Quelhas, O. L., Leal Filho, W., & Anholon, R. (2022). Addressing the UN SDGs in sustainability reports: An analysis of Latin American oil and gas companies. *Environmental Challenges*, 7, 100515. <https://doi.org/10.1016/j.envc.2022.100515>
- Bose, S., & Khan, H. Z. (2022). Sustainable development goals (SDGs) reporting and the role of country-level institutional factors: An international evidence. *Journal of Cleaner Production*, 335, 130290. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2021.130290>

- Bose, S., Khan, H. Z., & Bakshi, S. (2024). Determinants and consequences of sustainable development goals disclosure: International evidence. *Journal of Cleaner Production*, 434, 140021.
- Calabrese, A., Costa, R., Gastaldi, M., Ghiron, N. L., & Montalvan, R. A. V. (2021). Implications for Sustainable Development Goals: A framework to assess company disclosure in sustainability reporting. *Journal of Cleaner Production*, 319, 128624. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2021.128624>
- Daniel-Vasconcelos, V., Ribeiro, M. D. S., & Crisóstomo, V. L. (2022). Does gender diversity moderate the relationship between CSR committees and Sustainable Development Goals disclosure? Evidence from Latin American companies. *RAUSP Management Journal*, 57, 434-456. <https://doi.org/10.1108/RAUSP-02-2022-0063>
- DasGupta, R., Kumar, S., & Pathak, R. (2022). Multinational enterprises' internationalization and adoption of sustainable development goals. *International Journal of Managerial Finance*, 18(4), 617-638. <https://doi.org/10.1108/IJMF-09-2021-0416>
- Donner, E. K., Meißner, A., & Bort, S. (2024). Moving from voluntary to mandatory sustainability reporting—Transparency in sustainable development goals (SDG) reporting: An analysis of Germany's largest MNCs. *Business Ethics, the Environment & Responsibility*, 1-12. <https://doi.org/10.1111/beer.12687>
- Erin, O. A., & Bamigboye, O. A. (2021). Evaluation and analysis of SDG reporting: Evidence from Africa. *Journal of Accounting & Organizational Change*, 18(3), 369-396. <https://doi.org/10.1108/JAOC-02-2020-0025>
- Fonseca, L., & Carvalho, F. (2019). The reporting of SDGs by quality, environmental, and occupational health and safety-certified organizations. *Sustainability*, 11(20), 5797. <https://doi.org/10.3390/su11205797>
- Galeazzo, A., Miandar, T., & Carraro, M. (2024). SDGs in corporate responsibility reporting: a longitudinal investigation of institutional determinants and financial performance. *Journal of Management and Governance*, 28(1), 113-136. <https://doi.org/10.1007/s10997-023-09671-y>
- Gambetta, N., Garcia Fronti, I., Geldres-Weiss, V. V., Gómez-Villegas, M., & Jaramillo Jaramillo, M. (2021). The Potential of Listed Companies to Finance the Sustainable Development Goals. *Journal of Legal, Ethical and Regulatory Issues*, 24, 1.
- García-Sánchez, I. M., Aibar-Guzman, B., Aibar-Guzman, C., & Rodriguez-Ariza, L. (2020). "Sell" recommendations by analysts in response to business communication strategies concerning the Sustainable Development Goals and the SDG compass. *Journal of Cleaner Production*, 255, 120194. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2020.120194>
- García-Sánchez, I. M., Aibar-Guzmán, B., Aibar-Guzmán, C., & Somohano-Rodríguez, F. M. (2022). The drivers of the integration of the sustainable development goals into the non-financial information system: Individual and joint analysis of their influence. *Sustainable Development*, 30(4), 513-524. <https://doi.org/10.1002/sd.2246>
- GRI, UN Global Compact, & World Business Council for Sustainable. (2015). *The SDG Compass: The Guide on Business Actions on the SDGs*; UN Global Compact, Global Reporting Initiative, World Business Council for Sustainable: New York, NY, USA. <https://www.undp.org/ukraine/publications/sdg-compass-guide-business-action-sdgs>
- GRI & UNGC (2022). *An Analysis of the Goals and Targets 2022*. Global Reporting Initiative, UN Global Compact.

- https://www.globalreporting.org/media/arjfrabd/sdg_business_reporting_analysis_2022.pdf
- Gunawan, J., Permatasari, P., & Tilt, C. (2020). Sustainable development goal disclosures: Do they support responsible consumption and production? *Journal of Cleaner Production*, 246, 118989. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2019.118989>
- Gutiérrez-Ponce, H.; Wibowo, S.A. (2023). Sustainability Reports and Disclosure of the Sustainable Development Goals (SDGs): Evidence from Indonesian Listed Companies. *Sustainability*, 15, 16919. <https://doi.org/10.3390/su152416919>
- Hamad, S., Lai, F. W., Shad, M. K., Khatib, S. F., & Ali, S. E. A. (2023). Assessing the implementation of sustainable development goals: does integrated reporting matter?. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 14(1), 49-74. <https://doi.org/10.1108/SAM-PJ-01-2022-0029>
- Helfaya, A., & Bui, P. (2022). Exploring the Status Quo of Adopting the 17 UN SDGs in a Developing Country—Evidence from Vietnam. *Sustainability*, 14(22), 15358. <https://doi.org/10.3390/su142215358>
- Hernández-Pajares, J. (2023). Exploring the research on sustainability reporting: a comprehensive bibliometric and literature review in the Latin American context. *Revista de Gestão Ambiental e Sustentabilidade*, 12(1), 1-44. <https://doi.org/10.5585/2023.22801>
- Hummel, K., & Szekely, M. (2022). Disclosure on the sustainable development goals—Evidence from Europe. *Accounting in Europe*, 19(1), 152-189. <https://doi.org/10.1080/17449480.2021.1894347>
- Ivic, A., Saviolidis, N. M., & Johannsdottir, L. (2021). Drivers of sustainability practices and contributions to sustainable development evident in sustainability reports of European mining companies. *Discover Sustainability*, 2, 1-20. <https://doi.org/10.1007/s43621-021-00025-y>
- Martínez-Falcó, J., Marco-Lajara, B., Sánchez-García, E., & Millan-Tudela, L. A. (2023). Sustainable Development Goals in the Business Sphere: A Bibliometric Review. *Sustainability*, 15(6), 5075. <https://doi.org/10.3390/su15065075>
- Morales-Parada, F., Hollander-Sanhueza, R., & Węgrzyńska, M. (2024). Divulgación de información corporativa basada en ODS en páginas web de empresas chilenas y polacas cotizadas. *Entramado*, 20(1), 1-19.
- Ordonez-Ponce, E., & Khare, A. (2021). GRI 300 as a measurement tool for the United Nations sustainable development goals: Assessing the impact of car makers on sustainability. *Journal of Environmental Planning and Management*, 64(1), 47-75. <https://doi.org/10.1080/09640568.2020.1746906>
- Pinheiro, A. B., Ribeiro, C. D. & Bizerra, A. L. V. (2024). Board structure as a mechanism to achieve the UN 2030 Agenda in Latin America. *Cadernos EBAPE.BR*, 22, e2022-0308.
- Pineda-Escobar, M. A. (2019). Moving the 2030 agenda forward: SDG implementation in Colombia. *Corporate Governance*, 19(1), 176-188. <https://doi.org/10.1108/CG-11-2017-0268>
- Pizzi, S., Caputo, A., Corvino, A., & Venturelli, A. (2020). Management research and the UN sustainable development goals (SDGs): A bibliometric investigation and systematic review. *Journal of Cleaner Production*, 276, 124033. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2020.124033>
- Pizzi, S., Rosati, F., & Venturelli, A. (2021). The determinants of business contribution to the 2030 agenda: Introducing the SDG reporting score. *Business Strategy and the Environment*, 30(1), 404–421. <https://doi.org/10.1002/bse.2628>

- Reis, L., Rigo, V. P., & Farinon, K. (2020). Disclosure nos relatórios de sustentabilidade de empresas do novo mercado da Bovespa em consonância com os objetivos de desenvolvimento sustentável publicados pela ONU. *Revista Ambiente Contábil*, 12(1), 88-108. <https://doi.org/10.21680/2176-9036.2020v12n1ID17379>
- Rosati, F., & Faria, L. G. (2019). Addressing the SDGs in sustainability reports: The relationship with institutional factors. *Journal of cleaner production*, 215, 1312-1326. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2018.12.107>
- Sachs, J., Lafortune, G., Fuller, G., & Drumm, E. (2023). The Sustainable Development Goals Report 2023. Implementing the SDG Stimulus. Dublin University Press. <https://www.sustainabledevelopment.report/reports/sustainable-development-report-2023/>
- Sekarlangit, L. D., & Wardhani, R. (2021). The effect of the characteristics and activities of the board of directors on sustainable development goal (SDG) disclosures: Empirical evidence from Southeast Asia. *Sustainability*, 13(14), 8007. <https://doi.org/10.3390/su13148007>
- Silva, S. (2021). Corporate contributions to the Sustainable Development Goals: An empirical analysis informed by legitimacy theory. *Journal of Cleaner Production*, 292, 125962. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2021.125962>
- Szennay, Á., Szigeti, C., Kovács, N., & Szabó, D. R. (2019). Through the blurry looking glass—SDGs in the GRI reports. *Resources*, 8(2), 101. <https://doi.org/10.3390/resources8020101>
- Wahyuningrum, I. F. S., Oktavilia, S., & Utami, S. (2022). The Effect of Company Characteristics and Gender Diversity on Disclosures Related to Sustainable Development Goals. *Sustainability*, 14(20), 13301. <https://doi.org/10.3390/su142013301>
- Woźniak, J., Pactwa, K., Szczęśniewicz, M., & Ciapka, D. (2022). Declaration of the Sustainable Development Goals of Mining Companies and the Effect of Their Activities in Selected Areas. *Sustainability*, 14(24), 16422. <https://doi.org/10.3390/su142416422>

