

DETERMINANTES DE INFORMACIÓN DE SOSTENIBILIDAD DE EMPRESAS PERUANAS

DETERMINANTS OF SUSTAINABILITY REPORTING OF PERUVIAN COMPANIES

Julio Hernández-Pajares¹

RESUMEN

El desempeño de sostenibilidad y su reporte han tenido un importante desarrollo en los últimos años para las empresas latinoamericanas, en respuesta a regulaciones promovidas por organizaciones internacionales y en empresas cuyo tipo de industria tiene un mayor impacto social y ambiental. Las empresas peruanas también han participado en iniciativas de información bajo el modelo de la Global Reporting Initiative (GRI), debido a la influencia de las asociaciones empresariales y grupos de interés, siendo mayor en las empresas con un importante desempeño de sostenibilidad.

El objetivo del presente estudio es analizar si los factores de tipo de industria, tamaño, naturaleza transnacional y experiencia de publicación son determinantes en el nivel de cumplimiento de la información de sostenibilidad de las empresas peruanas, según los criterios de la GRI.

Para esta investigación se realizó un análisis de contenido de memorias de sostenibilidad de 67 empresas y un análisis estadístico multivariante para determinar la significancia de las relaciones entre las variables estudiadas.

Los resultados indican que el tamaño, el sector empresarial y la pertenencia a grupos transnacionales son factores determinantes en el nivel de cumplimiento de la información de los aspectos de desempeño ambiental y social.

Palabras claves: América Latina, Global Reporting Initiative, Información de Sostenibilidad; Perú, Responsabilidad Social Corporativa.

Recepción: 28/11/2017. Aprobación: 23/03/2018.

ABSTRACT

The sustainability performance and its report have had an important development in recent years for Latin American companies, in response to regulations promoted by international organizations and in companies, whose type of industry has a greater social and environmental impact. Peruvian companies have also participated in information initiatives under the model of the Global Reporting Initiative (GRI), due to the influence of business associations and stakeholders, being greater in companies with an important sustainability performance.

The aim of the present study is to analyze if the factors of industry, size, transnational nature and experience of publication, are determining in the level of compliance of sustainability report of the Peruvian companies, according to GRI criteria.

For this research, a content analysis of sustainability reports from 67 companies and a multivariate statistical analysis were performed to determine the significance of the relationships between the variables studied.

¹ Universidad de Piura, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Lima, Perú, julio.hernandez@udep.pe

The results indicate that the size, the business sector and the membership of transnational groups are determining factors in the level of compliance of the information of the aspects of environmental and social performance.

Keywords: Corporate Social Responsibility, Global Reporting Initiative, Latin America, Peru, Sustainability Reporting.

INTRODUCCIÓN

Las investigaciones consideran diversos enfoques teóricos para explicar las razones de la presentación de informes de sostenibilidad por las empresas desde un enfoque social, político o económico como una respuesta a las expectativas de sus grupos de interés o legitimar su desempeño de sostenibilidad de acuerdo con los valores de la sociedad (Adams, 2002; Parker, 2005).

La comunicación corporativa de sostenibilidad está estrechamente relacionada con la iniciativa de la Global Reporting Initiative (GRI), que constituye una de las instituciones más relevantes actualmente en este ámbito, sin embargo, estudios indican que la información bajo este modelo no presenta, en todos los casos, una relación entre el desempeño y el compromiso con los supuestos de desarrollo sostenible, justificando por un interés de legitimidad (Deegan, 2002; Moneva et al., 2006).

El desempeño e información de sostenibilidad de las empresas latinoamericanas se ha desarrollado de forma tardía con respecto a las empresas de países desarrollados, la adopción del modelo de la GRI se ha presentado en los sectores donde los factores medioambientales y sociales corren mayores riesgos y la imagen de dichas compañías está más expuesta. (Marimon et al., 2012; Alonso-Almeida et al. 2015).

Por otro lado, otros autores señalan que la información de sostenibilidad de empresas latinoamericanas responde a una influencia institucional de socios comerciales de países desarrollados y organizaciones no gubernamentales transnacionales (Araya, 2006; Perez-Batres et al., 2010; Calixto, 2013).

Las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) en el Perú no están reguladas actualmente por alguna normativa, las empresas adoptan iniciativas de forma voluntaria

como las de la GRI o Pacto Mundial de la ONU promovidas por asociaciones empresariales o asociaciones sin fines de lucro. Destaca la labor realizada por la asociación Perú 2021² para promover las prácticas de RSE en el empresariado peruano. En el Perú, la mayor apertura a mercados internacionales en la última década, ha obligado a las empresas a ampliar su desempeño con sus distintos grupos de interés, con un enfoque filantrópico, en algunos casos, dirigido a inversiones sociales que han buscado establecer mejores relaciones con sus comunidades como el caso de las empresas mineras (Quiroz, 2009; Nakasone, 2015).

El objetivo del presente estudio es determinar si los factores de tipo de industria, tamaño, naturaleza transnacional y experiencia de publicación, afectan el nivel de cumplimiento de información de desempeño de sostenibilidad, según los criterios de la GRI para las empresas peruanas que han publicado sus memorias en el periodo comprendido entre 2006 y 2015.

El estudio comprende además de esta introducción, una segunda parte que presenta antecedentes teóricos sobre la información de sostenibilidad, así como el planteamiento de las hipótesis. La tercera parte explica el diseño de la investigación cuantitativa, la cuarta el análisis de los resultados para finalmente exponer las principales conclusiones.

Marco Teórico. Uno de los principios básicos de la RSE es el de transparencia, lo que quiere decir que la relación con los grupos de interés obliga a informar respecto al comportamiento responsable de las organizaciones (AECA, 2004). La información de RSE es una de las consecuencias de la extensión y aceptación del concepto de desarrollo sostenible en las organizaciones (Gray et al., 1996; Moneva et al., 2006).

Iniciativas internacionales han venido pro-

2 Asociación civil sin fin de lucro cuyo compromiso es la difusión y promoción de la Responsabilidad Social como una metodología de gestión empresarial, con el fin de impulsar el desarrollo sostenible del país. Ver acceso del 26 de abril de 2016 en <http://www.peru2021.org>

moviendo las prácticas de desempeño y transparencia para que sean parte de la operación y estrategia del negocio, con el fin de obtener ventajas competitivas como una oportunidad de crear valor para la empresa y sociedad (Jamali, 2007).

Las empresas latinoamericanas que más desarrollo han tenido en las prácticas de desempeño e información de RSE corresponden a las empresas subsidiarias de grupos transnacionales y las que realizan actividad de exportación con países desarrollados. Además, destacan en las prácticas las empresas que poseen mayor influencia en los grupos de interés debido a su actividad de explotación de recursos naturales o industriales (Delmas y Toffel, 2008; Marimon et al., 2012; Alonso-Almeida et al., 2015).

La literatura señala importantes estudios sobre los factores que determinan el nivel de divulgación de RSE o sostenibilidad, estos señalan que el tipo de industria y tamaño son factores determinantes en el nivel de transparencia, las empresas de mayor tamaño y con mayor impacto ambiental y social presentan un mayor nivel de información (Moneva y Llena, 1996; Archel, 2003; Llena et al., 2007; Reverte, 2009; Gamerschlag et al., 2011). Estudios en países latinoamericanos, también encuentran que el tipo de industria son determinantes en el nivel de información de sostenibilidad (Ortas y Moneva, 2011; Alonso-Almeida et al., 2015; Rabasedas et al., 2016).

Las empresas latinoamericanas presentan importantes tasas de crecimiento de número de informes de sostenibilidad los últimos años y con mayor experiencia de publicación en algunos países como señalan ACCA (2004), Araya (2006) y Marimon et al. (2012). Por otro lado, investigaciones encuentran que las empresas con un significativo impacto ambiental, de gran tamaño y con cotización pública, son las que presentan una mayor divulgación de sostenibilidad (Perez Batres et al., 2010; Alonso-Almeida et al., 2015). Otro aspecto relevante que explica el nivel de información de sostenibilidad es la influencia institucional de las empresas principales de grupo y organizaciones transnacionales como señalan Araya (2006), Chen y Bouvain (2009), Perez-Batres et al. (2010) y Fifka (2013); y específicamente para el caso de empresas mineras transnacionales de acuerdo a Jenkins y Yakovleva (2016).

En el Perú el nivel de información de sostenibilidad de las empresas ha aumentado, y presenta mayor experiencia de publicación principalmente para las empresas con mayor impacto ambiental y social, como es el caso de las empresas mineras y de explotación de petróleo (Porro, 2008; Nakasone, 2015). La divulgación en memorias de sostenibilidad en el Perú ha estado dirigida a la búsqueda de una reputación social como indica Porro (2008); de publicar lo “políticamente correcto” del desempeño, como señala Tostes y Chero (2010) o de justificar su desempeño con sus grupos de interés con mayor impacto social (Jaskoski, 2014; Helwege, 2015). De acuerdo a los argumentos anteriores, planteamos lo siguiente:

H1: El tipo de industria y tamaño no son factores determinantes en el nivel de cumplimiento de la información de desempeño ambiental, laboral, responsabilidad de productos y social.

H2: El tamaño, la naturaleza de la empresa principal y la experiencia de publicación de empresas peruanas no tienen influencia en los niveles de información de desempeño ambiental y social.

METODOLOGÍA

Para la presente investigación cuantitativa se ha aplicado la metodología de análisis de contenido de reportes de sostenibilidad, para determinar las variables a investigar, aplicada en estudios como los de Gray et al. (1995); Llena et al. (2007); Moneva et al. (2007) y Sweeney y Coughlan (2008).

El análisis de contenido se ha realizado, con respecto al nivel de cumplimiento del principio de materialidad de acuerdo a las Guías G3 y G4 de la GRI (2006; 2013). Se han estudiado las memorias de sostenibilidad de 67 empresas con fin de lucro, publicadas entre los años 2006 y 2015, en la Sustainability Disclosure Database de la GRI.²

La evaluación del nivel de cumplimiento se realizó mediante una escala de Likert sobre 20 variables cuantitativas, basadas en los indicadores principales de desempeño de sostenibilidad. El nivel de cumplimiento consideró el principio de materialidad de la Guía del GRI (2006, 2013), en la información sobre los indicadores de des-

² GRI. Sustainability Disclosure Database. Consulta: 21 de abril de 2017. <http://database.globalreporting.org>

empeño ambiental y social (laboral, responsabilidad de productos y sociedad) de la memoria más reciente publicada.

Se aplicaron herramientas de análisis multivariante correspondientes al análisis factorial para reducir las variables a componentes que expliquen la actividad de información sostenibilidad (variable dependiente). Las variables independientes consideradas fueron los sectores empresariales (de la *Sustainability Disclosure Database*); tamaño (número de trabajadores según la clasificación del MERCOSUR y volumen de ventas del periodo estudiado); naturaleza transnacional (si pertenece a un grupo transnacional o no) y la experiencia de publicación (frecuencia de memorias publicadas en el periodo estudiado).

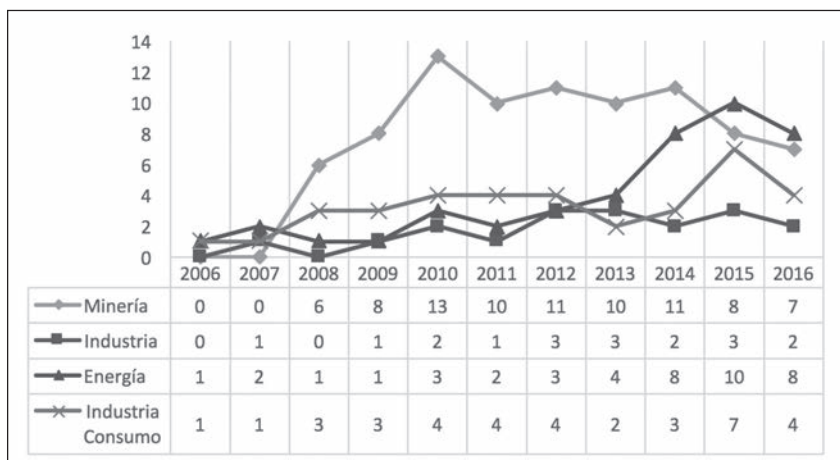
Se utilizaron pruebas de ANOVA y de regresión lineal para determinar la significancia de la influencia de los factores en el nivel de información de sostenibilidad.

RESULTADOS

Del análisis de las publicaciones de los informes de sostenibilidad por parte de las empresas peruanas en la base de datos de la GRI, encontramos un crecimiento significativo del número de publicaciones los últimos años como se muestra en el Gráfico 1. El número de publicaciones desde el 2006 ha presentado un aumento importante, sin embargo, el 2016 se observa una pequeña disminución de publicaciones afectadas probablemente por el decrecimiento económico del país y cierre por conflictos sociales para empresas mineras.

El mayor número de publicaciones corresponde a las empresas mineras y de energía. La actividad productiva de las empresas mineras, tiene una fuerte influencia e impacto en las comunidades campesinas y en el medioambiente donde se desarrollan estas colectividades, por ello se presenta una necesidad de rendir cuenta sobre una actividad responsable, frente a la sociedad y organizaciones civiles y Estado (Slack, 2012; Jaskoski, 2014, Nakasone, 2015).

Gráfico 1. Número de publicaciones anuales de memorias según sector.



Fuente: Propia basado en la Sustainability Disclosure Database. Abril de 2017.

La prueba de análisis factorial para reducción de las variables de desempeño resultó confiable, se obtuvo un estadístico de 0,754 de adecuación muestral y una significancia de 0 (sig.<0.05) de rechazo de hipótesis nula de independencia de variables según pruebas de Kaiser-Meyyer-Olkin y Bartlett respectivamente.

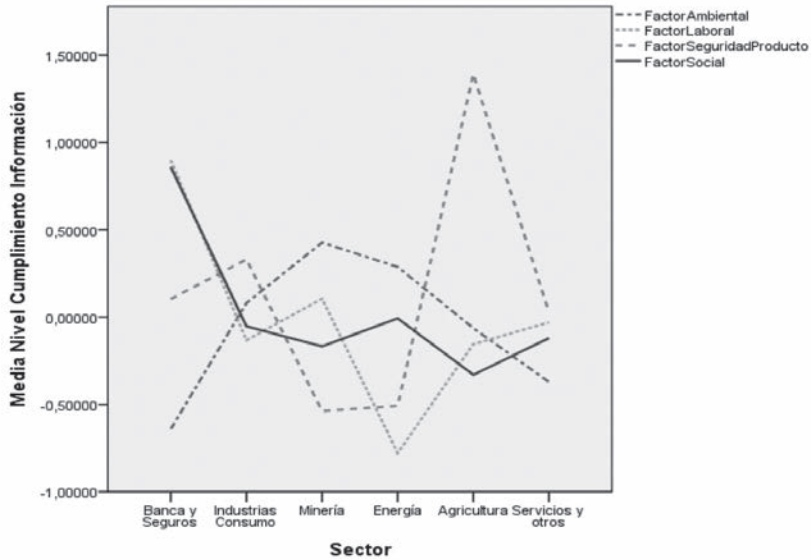
Los componentes se muestran en el Gráfico 2 según sector empresarial y Gráfico 3 según tamaño (número de trabajadores), presentando distintos niveles de información según dichas variables.

El primer componente de “factor ambiental” representa las prácticas según los indicadores

ambientales relacionados con la gestión de agua, residuos, emisiones, energía. Es característico y con mayor incidencia en las empresas mineras, así como en las empresas industriales y de energía, por su naturaleza estas empresas utilizan recursos naturales y rinden cuenta de ello. El segundo componente de “factor laboral” de

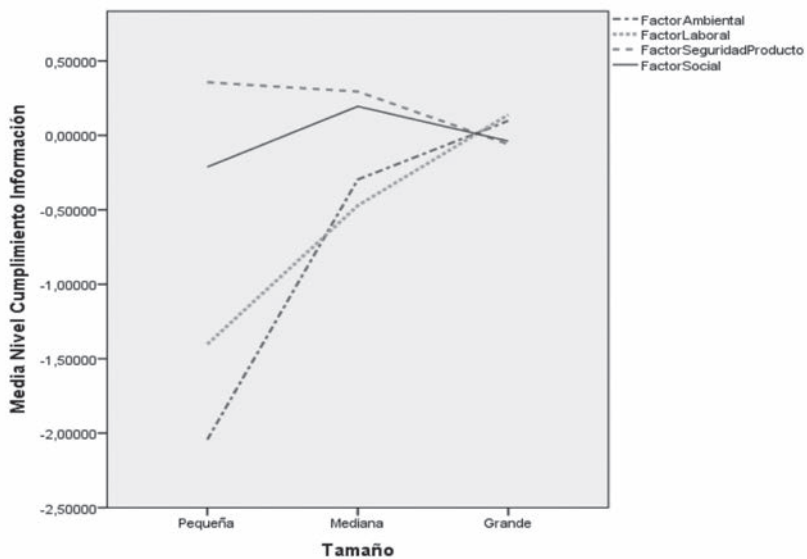
prácticas con los colaboradores, es ampliamente informado por las empresas financieras y de seguros. Las empresas mineras y de servicios (constructoras y telefonía) además de su desempeño ambiental realizan una importante labor social.

Gráfico 2. Componentes del análisis factorial según sector empresarial.



Fuente: Elaboración propia.

Gráfico 3. Componentes del análisis factorial según sector empresarial.



Fuente: Elaboración propia.

El tercer componente de “factor de seguridad de productos” representa las prácticas según los indicadores de responsabilidad de productos con los clientes como las prácticas informadas de seguridad e información de productos de consumo o exportación de empresas industriales y agrícolas. El cuarto componente de “desempeño social” con la comunidad es aplicado en gran medida por todas las empresas, pero destaca el sector financiero por su mayor información con la comunidad. Destacan las empresas adscritas al Pacto Mundial de la ONU.

Para evaluar la significancia de las diferencias en el nivel de información por sector empresarial, se realizaron las pruebas ANOVA de un factor para los cuatro componentes.

La Tabla 1, muestra que el sector empresa-

rial influye significativamente ($\text{sig.} < 0.05$) en el nivel de información de desempeño laboral y de seguridad de productos por lo que rechazamos la hipótesis 1 (H1) para dichas variables. Con respecto al desempeño laboral son las empresas financieras, de servicios y comerciales las que presentan un importante nivel de información de sus colaboradores. Las empresas agroindustriales y productoras de bienes de consumos masivo destacan en su desempeño de seguridad de productos, cuidan la calidad de su producción y las certificaciones ambientales que requieren sus clientes del exterior principalmente. La influencia del sector en la información de sostenibilidad es encontrada en otras investigaciones como las Gamerschlag et al. (2011), Alonso-Almeida et al. (2015) y Rabasedas et al. (2016).

Tabla 1. Resultados prueba ANOVA de factores según sector empresarial.

Componentes		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Factor Ambiental	Entre grupos	9,555	5	1,911	2,087	,079
	Dentro de grupos	55,865	61	,916		
	Total	65,419	66			
Factor Laboral	Entre grupos	11,245	5	2,249	2,485	,041
	Dentro de grupos	55,211	61	,905		
	Total	66,456	66			
Factor Seguridad Producto	Entre grupos	19,891	5	3,978	5,151	,001
	Dentro de grupos	47,109	61	,772		
	Total	67,000	66			
Factor Social	Entre grupos	7,327	5	1,465	1,515	,198
	Dentro de grupos	59,011	61	,967		
	Total	66,338	66			

Fuente: Elaboración propia.

La Tabla 2 muestra que el tamaño incide significativamente ($\text{sig.} < 0.05$) en el nivel de información de desempeño ambiental y laboral. Por lo que también rechazamos la primera hipótesis (H1) para los componentes de información señalados. Es el caso de las empresas mineras e

industriales la de mayor tamaño, que presentan un mayor nivel de información ambiental y de desempeño con un importante número de colaboradores (Perez Batres et al., 2010; Alonso-Almeida et al., 2015).

Tabla 2. Resultados prueba ANOVA de factores según tamaño.

Componentes		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Factor Ambiental	Entre grupos	9,651	2	4,825	5,537	,006
	Dentro de grupos	55,769	64	,871		
	Total	65,419	66			
Factor Laboral	Entre grupos	7,008	2	3,504	3,772	,028
	Dentro de grupos	59,448	64	,929		
	Total	66,456	66			
Factor Seguridad Producto	Entre grupos	1,234	2	,617	,600	,552
	Dentro de grupos	65,766	64	1,028		
	Total	67,000	66			
Factor Social	Entre grupos	,503	2	,252	,245	,784
	Dentro de grupos	65,835	64	1,029		
	Total	66,338	66			

Fuente: Elaboración propia.

Se realizó una regresión lineal para evaluar si el tamaño (ventas), la naturaleza de su empresa principal y la experiencia de publicación influyen (como variables independientes) en el nivel de información ambiental con un contraste de regresión de Sig. $0.011 < 0.5$. Los resultados de la regresión en la Tabla 3 encuentra que la única variable que tiene incidencia significativamente (Sig. < 0.5) sobre el nivel de información ambien-

tal, es la variable que mide si la empresa principal es transnacional. Por lo anterior se rechaza la hipótesis 2 (H2) solo para el caso de la variable transnacional. Las empresas que pertenecen a grupos transnacionales tienen una influencia en los niveles de reporte de sostenibilidad corporativo, como es el caso de las empresas mineras e industriales (Chen y Bouvain, 2009, Perez Batres et al., 2010 y Fifka, 2013).

Tabla 3. Estadísticos Regresión Lineal para el Componente ambiental.

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		Sig.
	B	Error estándar	Beta	t	
(Constante)	-,615	,231		-2,656	,010
Ventas en MM S/	1,949E-5	,000	,087	,707	,482
Transnacional	,577	,236	,290	2,444	,017
Frecuencia	,936	,657	,175	1,425	,159

Fuente: Elaboración propia.

Los resultados de la regresión en la Tabla 4 para el componente social, indican que ninguna de las variables independientes encuentra incidencia significativa en la variable independiente de información social, de acuerdo a un contraste de regresión de Sig. $0.347 > 0.05$. Para este caso

no se rechaza la segunda hipótesis (H2). Otros factores deben explicar el nivel de desempeño como pueden ser el interés de legitimar las actuaciones sociales o responder a las expectativas de sus grupos de interés (Marimon et al., 2012).

Tabla 4. Estadísticos Regresión Lineal para el Componente social.

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		
	B	Error estándar	Beta	t	Sig.
(Constante)	-,301	,248		-1,212	,230
Ventas en MM S/	3,255E-5	,000	,144	1,101	,275
Transnacional	-,054	,253	-,027	-,212	,833
Frecuencia	,751	,704	,140	1,067	,290

Fuente: Elaboración propia.

CONCLUSIONES

La práctica de divulgación de sostenibilidad los últimos 10 años, para la mayoría de empresas peruanas, no ha sido uniforme y ha sido distinta según el sector empresarial y la pertenencia a un grupo transnacional que influye significativamente en las políticas de sostenibilidad.

Los resultados no indican en la mayoría de casos un nivel significativo de determinación para los factores estudiados, por lo que otros aspectos deben explicar el nivel de información de sostenibilidad. Puesto que la mayoría de empresas usa la información para divulgación de aspectos positivos de desempeño de sostenibilidad puede presentarse una búsqueda de legitimación y mejora de reputación social con la información (Gifford B. y Kestler A., 2008; Marimon et al., 2012).

El caso de las empresas mineras es particular, la influencia de las comunidades campesinas, las reclamaciones de impactos ambientales de poblaciones cercanas a los centros mineros, obligan a una mayor divulgación ambiental y social que justifique su desempeño (Slack, 2012; Jaskoski, 2014; Helwege, 2015).

Se observa una importante divulgación de empresas agroindustriales y de fabricación de productos de consumo, que orientan sus enfoques y prácticas de sostenibilidad a sus clientes locales del exterior e informan sobre la gestión

de sus productos, en calidad, producción limpia, salud y certificaciones (Araya, 2006; Alonso-Almeida et al., 2015). Además, existe una importante influencia de empresas con las que operan comercialmente o de sus matrices transnacionales (Perez-Batres et al., 2010; Fifka, 2013).

El desempeño e información de sostenibilidad en empresas de países en vías de desarrollo no ha encontrado un interés similar que, en países desarrollados, probablemente debido a la falta de promoción por la sociedad civil y el Estado, caso distinto al entorno de la Unión Europea (UE) donde existe un fuerte desarrollo normativo y regulación institucional (Jamali, 2007; Perez-Batres et al., 2010; Marimon et al., 2012).

Las implicancias de esta investigación, se refieren a una necesidad de investigar otros factores, como el enfoque estratégico o búsqueda de legitimidad de la gerencia, respecto de la información de sostenibilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Adams, C. A. (2002). Internal organisational factors influencing corporate social and ethical reporting: Beyond current theorising. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 15(2), 223-250.
- Archel, P. (2003). La divulgación de la información social y medioambiental de la gran empresa

- española en el período 1994–1998: situación actual y perspectivas. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 32(117), 571-601.
- Araya, M. (2006). Exploring Terra Incognita: Non-financial Reporting in Corporate Latin America. *Journal of Corporate Citizenship*, 21, 25-38.
- Alonso-Almeida, M., Marimon, F., & Llach, J. (2015). Difusión de las memorias de sostenibilidad en Latinoamérica: análisis territorial y sectorial. *Estudios Gerenciales*, 31(135), 139-149.
- Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA) (2004). *Marco conceptual de la responsabilidad social corporativa*, Madrid: AECA.
- Association of the Chartered Certified Accountants (ACCA). 2004. *Towards transparency: progress on global sustainability reporting 2004*, ACCA. London: Business for Social Responsibility.
- Calixto, L. (2013). A divulgação de relatórios de sustentabilidade na América Latina: um estudo comparativo. *Revista de Administração*, 48(4), 828-842.
- Chen, S., & Bouvain, P. (2009). Is corporate responsibility converging? A comparison of corporate responsibility reporting in the USA, UK, Australia, and Germany. *Journal of Business Ethics*, 87(1), 299-317.
- Da Silva, S. & Aibar, B. (2011). Factores determinantes del grado de información medioambiental divulgada en las grandes empresas que operan en Portugal: un análisis univariante. *Base*, 8(1), 3-19.
- Deegan, C. (2002). Introduction: The legitimising effect of social and environmental disclosures—a theoretical foundation. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 15(3), 282-311.
- Delmas, M. & Toffel, M. (2008). Organizational responses to environmental demands: opening the black box. *Strategic Management Journal*, 29(10), 1027-1055.
- Fifka, M. (2013). Corporate responsibility reporting and its determinants in comparative perspective: a review of the empirical literature and a meta-analysis. *Business Strategy and the Environment*, 22(1), 1-35.
- Gamerschlag, R., Möller, K., & Verbeeten, F. (2011). Determinants of voluntary CSR disclosure: empirical evidence from Germany. *Review of Managerial Science*, 5(2-3), 233-262.
- Gifford, B. & Kestler, A. (2008). Toward a theory of local legitimacy by MNEs in developing nations: Newmont mining and health sustainable development in Peru. *Journal of International Management* 14(4), 340-352.
- Gray, R., Kouhy, R. & Lavers, S. (1995). Methodological themes: constructing a research database of social and environmental reporting by UK companies'. *Accounting, Auditing & Accountability*, Vol. 8(2), 78-101.
- Gray, R., Owen, D. & Adams, C. (1996). *Accounting & Accountability: Changes and challenges in corporate social and environmental reporting*, London: Prentice Hall.
- GRI (Global Reporting Initiative) (2006): Sustainability reporting guidelines. Amsterdam.
- GRI (Global Reporting Initiative) (2013): Sustainability reporting guidelines. Amsterdam.
- Helwege, A. (2015). Challenges with resolving mining conflicts in Latin America. *The Extractive Industries and Society*, 2(1), 73-84.
- Jamali, D. (2007). The case for strategic corporate social responsibility in developing countries. *Business and Society Review*, 112(1), 1-27.
- Jaskoski, (2014). Environmental licensing and conflict in Peru's mining sector: a path-dependent analysis. *World Development*, 64, 873-883.
- Jenkins, H. & Yakovleva, N. (2006). Corporate social responsibility in the mining industry: Exploring trends in social and environmental disclosure. *Journal of Cleaner Production*, 14(3-4), 271-284.
- Llena, F., Moneva, J.M & Hernández, B. (2007). Environmental disclosures and compulsory accounting standards: the case of Spanish annual reports. *Business Strategy and the Environment*, 16(1), 16-53.
- Marimon, F. Alonso-Almeida, M., Rodríguez, M., & Alejandro, K. (2012). The worldwide diffusion of the global reporting initiative: what is the point?. *Journal of Cleaner Production*, 33, 132-144.

- Moneva, J.M. & Llana, F. (1996). Análisis de la información sobre responsabilidad social en las empresas industriales que cotizan en bolsa. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 25(87), 361-401.
- Moneva, J.M., Archel, P. & Correa C. (2006). GRI and the camouflaging of corporate unsustainability. *Accounting Forum*, 30(2), 121-137.
- Moneva, J.M., Acero, I. & Llana, F. (2007). Evaluación de la Información de Sostenibilidad en las Cajas de Ahorro Españolas. *Cuadernos Aragoneses de Economía*, 17(1), 99-125.
- Nakasone, G. (2015). Contabilidad ambiental: una propuesta basada en los reportes de sostenibilidad en las industrias minera, petrolera y de gas. *Contabilidad y Negocios: Revista del Departamento Académico de Ciencias Administrativas*, 10 (19), 5-26.
- Ortas, F. & Moneva, J.M. (2011). Origen y desarrollo de la divulgación de información de sostenibilidad: análisis del contexto Latinoamericano. *Globalización, Competitividad y Gobernabilidad de Georgetown/Universia*, 5(2), 16-37.
- Parker, L. (2005). Social and environmental accountability research: A view from the commentary box. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 18(6), 842-849.
- Perez-Batres, L., Miller, V. & Pisani, M. (2010). CSR, Sustainability and the Meaning of Global Reporting for Latin American Corporations. *Journal of Business Ethics*, 91(2), 193-209.
- Porro R., M. (2008). Responsabilidad social empresarial en el Perú. *Revista e-mercatoria*, 7(1), 1-14.
- Quiroz, P. (2009). Responsabilidad social empresarial como base para el desarrollo sostenible en el Perú. *Gestión Joven*, 3, 1-8.
- Rabasedas, M., Barco, M. & Jara, L. (2016). Análisis intersectorial de las memorias de sostenibilidad publicadas por empresas cotizadas en Argentina. *SaberEs*, 8(2), 133-160.
- Reverte, C. (2009). Determinants of corporate social responsibility disclosure ratings by Spanish listed firms. *Journal of Business Ethics*, 88(2), 351-366.
- Sweeney, L. & Coughlan, J. (2008). Do different industries report Corporate Social Responsibility differently? An investigation through the lens of stakeholder theory. *Journal of Marketing Communications*, 14(2), 113-124.
- Slack, K. (2012). Mission impossible?: Adopting a CSR-based business model for extractive industries in developing countries. *Resources Policy*, 37(2), 179-184.
- Tostes, M. & Chero, L. C. (2010). Análisis comparativo de la responsabilidad social en el sector financiero: Estudios de caso en Perú y Brasil 2007-2009. *Derecho PUCP*, 64, 299-315.