

Claves del Gobierno Corporativo y Sostenibilidad: Una revisión de literatura

Jorge Miguel Chávez Díaz

Instituto Aduanero y Tributario - SUNAT, Perú

Resumen

En tiempos de postpandemia y con las economías del mundo en plena reactivación, es propicio conocer los nuevos alcances de gobierno corporativo y sustentabilidad que se vienen construyendo. El propósito del documento es obtener los resultados de las investigaciones realizadas desde el 2022 sobre "gobierno corporativo" y "sustentabilidad". El método empleado es el de revisión sistemática de literatura basada en búsqueda en base de datos Scopus bajo la metodología Prisma 2020. Los resultados del estudio podrán ayudar a mejorar el enfoque de investigación sobre el tema en economías emergentes. Además, presenta evidencia a los legisladores para que orienten y fomenten la labor del gobierno corporativo sostenible para el contexto Latinoamericano.

Códigos JEL: G30, G14

Palabras clave: gobierno corporativo, sostenible, sustentabilidad, diversidad de género, responsabilidad social corporativa

Keys to Corporate Governance and Sustainability: A Literature Review

Abstract

In post-pandemic times and with the world's economies in full reactivation, it is propitious to know the new scopes of corporate governance and sustainability that are being built. The purpose of this paper is to obtain the results of research conducted since 2022 on "corporate governance" and "sustainability". The method to be used is

that of a systematic literature review based on a search in the Scopus database under the Prisma 2020 methodology. The results of the study may help to improve the focus of research on the subject in emerging economies. In addition, it presents evidence to policymakers to guide and encourage the work of sustainable corporate governance in the Latin American context.

JEL Codes: G30, G14.

Keywords: corporate governance, sustainable, sustainability, gender diversity, corporate social responsibility

Chaves para Governança Corporativa e Sustentabilidade: Uma Revisão da Literatura

Resumo

Em tempos de pós-pandemia e com as economias do mundo em plena reativação, é propício conhecer os novos escopos de governança corporativa e sustentabilidade que estão sendo construídos. O objetivo do documento é obter os resultados das investigações realizadas desde 2022 sobre “governança corporativa” e “sustentabilidade”. O método utilizado é a revisão sistemática da literatura a partir de uma busca na base de dados Scopus sob a metodologia Prisma 2020. Os resultados do estudo podem contribuir para aprimorar a abordagem de pesquisas sobre o tema em economias emergentes. Além disso, apresenta evidências aos legisladores para que orientem e promovam o trabalho de governança corporativa sustentável para o contexto latino-americano.

Códigos JEL: G30, G14

Palavras-chave: governança corporativa, sustentável, sustentabilidade, diversidade de gênero, responsabilidade social corporativa

1. Introducción

Luego del COVID-19 las empresas, cualquiera sea su tamaño, deben enfrentar preguntas relevantes para poder seguir en marcha. Preguntas como: ¿Qué aspectos se deben considerar para que una entidad pueda seguir siendo de impacto en su medio?, ¿cómo lograr que la empresa pueda responder en términos económicos,

sociales y ambientales frente a los diversos actores que la rodean?, ¿qué tipo de mundo queremos tener?, entre otras.

La Organización de las Naciones Unidas (United Nations [UN]), en su agenda 2030, plantea un primer alcance al respecto:

Visualizamos un mundo en el que todos los países disfruten de un crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible y trabajo decente para todos. Un mundo en el que los patrones de consumo y producción y el uso de todos los recursos naturales, desde el aire hasta la tierra, desde los ríos, lagos y acuíferos hasta los océanos y los mares, sean sostenibles. Uno en el que la democracia, la buena gobernanza y el estado de derecho, así como un entorno propicio a nivel nacional e internacional, sean esenciales para el desarrollo sostenible, incluido el crecimiento económico sostenido e inclusivo, el desarrollo social, la protección del medio ambiente y la erradicación de la pobreza y el hambre. Uno en el que el desarrollo y la aplicación de tecnología sean sensibles al clima, respeten la biodiversidad y sean resilientes. Uno en el que la humanidad viva en armonía con la naturaleza y en el que se proteja la vida silvestre y otras especies vivas. (UN, 2015)

De esta forma, la Agenda 2030 propone el alineamiento de las estrategias empresariales, las decisiones de inversión y los modelos de negocios con las dimensiones del desarrollo sostenible. Estas dimensiones son la económica, la social y la medioambiental. En otras palabras, la ONU establece que un buen gobierno corporativo debe orientarse a la sostenibilidad.

En este contexto, cabe definir qué es un gobierno corporativo. El gobierno corporativo (GC) es un conjunto de normas y estructuras organizativas que fundamentan el correcto funcionamiento empresarial. Este último es entendido como la compensación de los intereses -a veces divergentes- de las partes interesadas (Du Plessis, 2018, citado en Mohd Noor et al., 2022)

Por esta razón, las empresas ya no consideran una opción asumir responsabilidades sociales y medioambientales, sino que las consideran parte de su estrategia. En esta línea, las empresas amoldan los mecanismos de gobierno corporativo de tal forma que se orienten hacia la sostenibilidad. De esta forma, persiguen el fin de equilibrar los beneficios de la sociedad, el medio ambiente y la economía (Hurst & Ihlen, 2018).

En adición a esto, autores como Mohd Noor et al. (2022) han definido nueve dimensiones que deben ser tomados en cuenta para asegurar un correcto desenvolvimiento de gobierno corporativo. Las dimensiones se deben de considerar independientemente del tamaño que tenga la empresa son:

(1) Liderazgo, (2) Estructura del Consejo Directivo, (3) Políticas, Procesos normas y procedimientos, (4) Gestión de riesgos y control interno, (5) Formación y comunicación, (6) Transparencia, (7) Cultura, (8) Rendición de cuentas y responsabilidad, y (9) Visión, misión y estrategias (Mohd Noor et al., 2022).

Sin embargo, revisiones sistemáticas anteriores han observado una transición de conceptos más abstractos -como "sociedad", "ética" y "responsabilidad"- a términos más concretos como "mujer consejera", "tamaño del consejo" y "consejero independiente". Esto sugiere que la literatura sobre gobierno corporativo y sostenibilidad está evolucionando desde un enfoque teórico a uno más estratégico y práctico. Los estudios como la teoría de las partes interesadas, de la agencia y las sociopolíticas de la divulgación voluntaria son los que caracterizan la corriente actual (Naciti et al., 2021).

En 2019, Awan advirtió que los resultados son más que alentadores, pues un número creciente de fabricantes a nivel mundial obtiene beneficios considerables de las prácticas empresariales sostenibles. Awan (2019) destacó la importancia de gestionar la sostenibilidad teniendo en cuenta aspectos económicos, medioambientales y sociales para mejorar la eficiencia y la competitividad y apoyar el crecimiento continuo. De esta manera, los estudios de gobierno corporativo como mecanismo de rendición de cuentas son un área de investigación fundamental en las disciplinas de contabilidad y finanzas (Svanberg, Ardeshiri, Samsten, et al., 2022).

Dada la importancia de la continuidad empresarial en el contexto de la post pandemia, el propósito de la investigación es identificar los conceptos claves sobre gobierno corporativo y sostenibilidad. Dichas claves se obtendrán a través de una revisión sistemática de literatura sobre material científico producido desde el 2022 en la base de datos Scopus.

2. Metodología

La metodología empleada ha sido la revisión sistemática. Al respecto, Villasis-Keever et al. (2020) sostiene que las revisiones sistemáticas son utilizadas debido al incremento exponencial de la información. De tal forma, facilitan un estudio que analice de forma crítica los resultados y discrimine los que puedan ser útiles en la práctica profesional correspondiente.

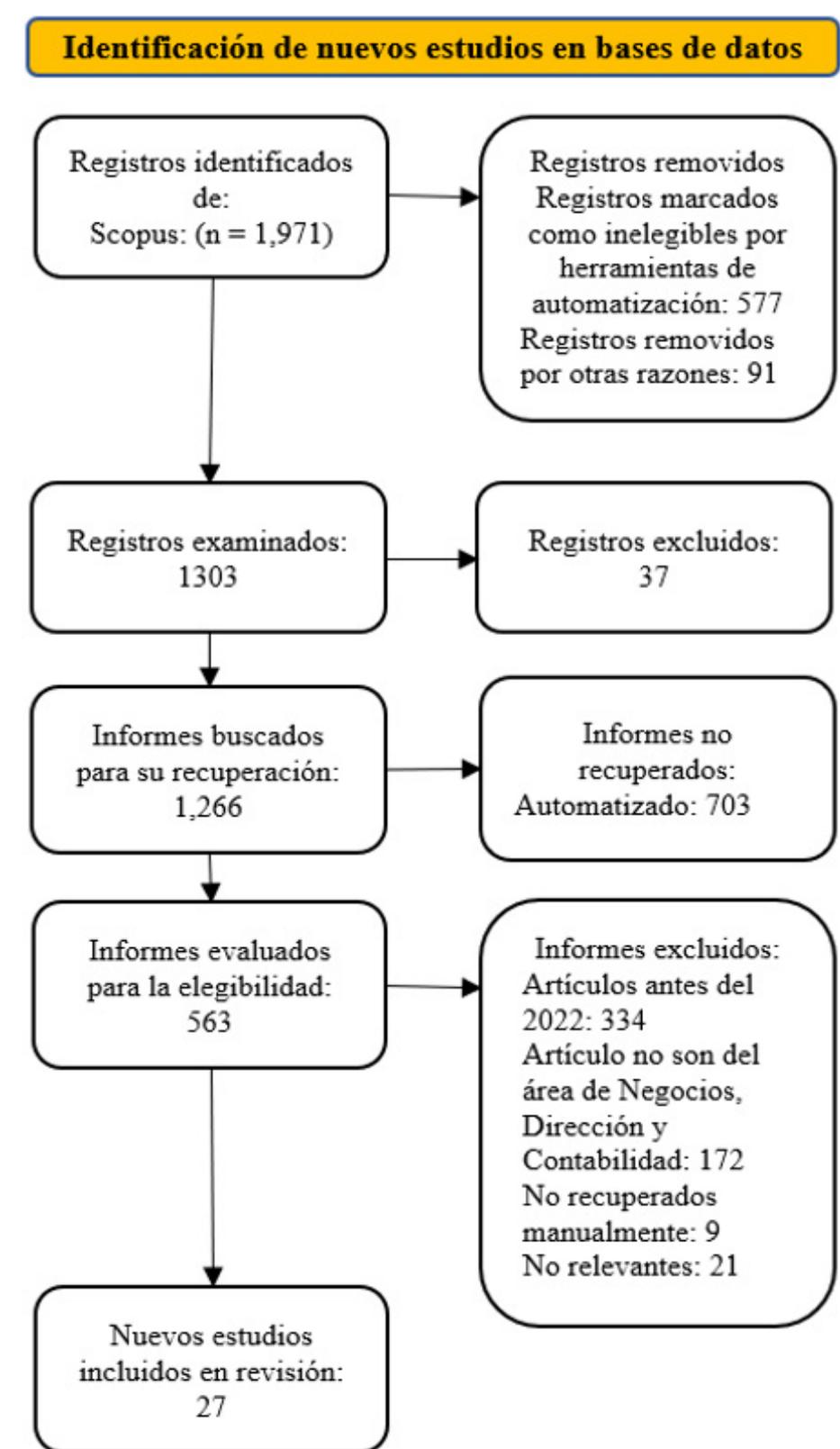
Para esta investigación, se han seguido los pasos propuestos por la declaración "Preferred Reporting Items for Systematic Reviews and Meta-Analyses" (PRISMA 2020). Esta declaración reemplaza a la versión publicada el año 2009. Así, incluye una guía de informes que muestran los avances en los métodos para identificar, seleccionar, evaluar y sintetizar estudios, según Page et al. (2021).

En adición a esto, se realizó una selección de artículos en la base de datos Scopus el 1 de febrero del 2023. La clave de búsqueda fue las palabras "*corporate governance*", "*sustainable*" y "*sustainability*" para los campos de título, resumen y palabras claves.

Con respecto a los criterios de exclusión, no se consideró los documentos diferentes a artículos en revistas, aquellos no redactados en idioma inglés y español. Asimismo, se tomó en cuenta los de acceso libre, los publicados desde el 2022 y los que solo pertenecen a las áreas de negocios, dirección y contabilidad.

Los resultados arrojaron un total de 1971 artículos y, luego de la aplicación de los criterios de exclusión, se obtuvieron 27 artículos. Para ello, en la Figura 1 se describe el proceso de selección de la muestra bibliográfica que ha servido de base para el análisis del presente artículo de revisión.

Figura 1: Proceso de selección bibliográfica (Flujo PRISMA)



3. Desarrollo y discusión

Se seleccionaron 27 artículos de revista cuyos datos básicos son mostrados en la Tabla 1, todos desde la base de datos Scopus y en idioma inglés.

Tabla 1: Características de los artículos para revisión

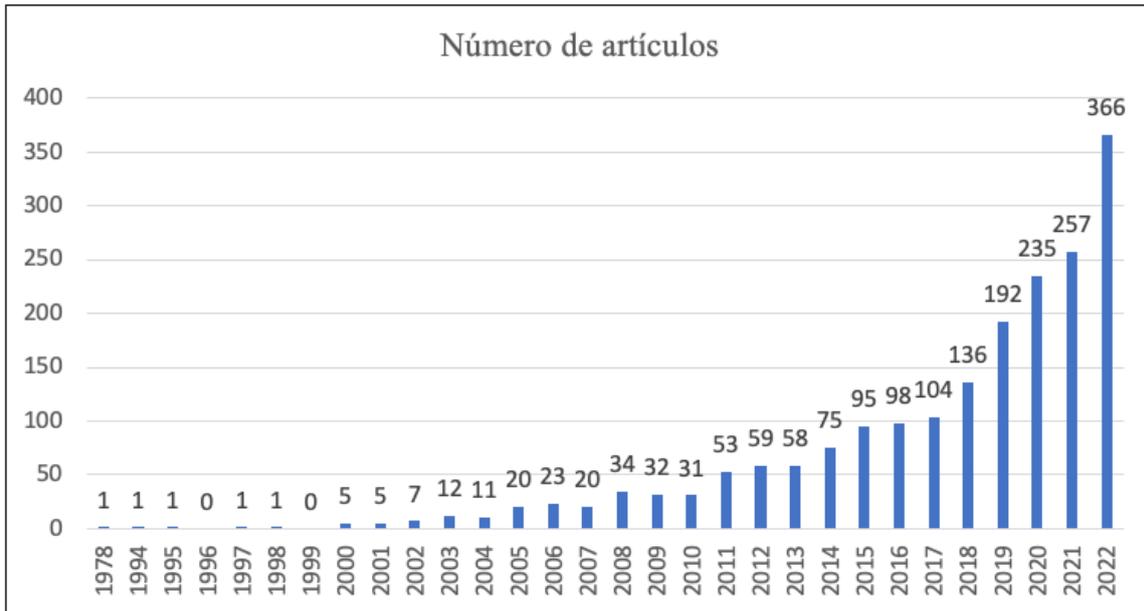
Autor(es) y año	Nombre de la publicación	Revista
(Adu, 2022)	Sustainable banking initiatives, environmental disclosure and financial performance: The moderating impact of corporate governance mechanisms	Business Strategy and the Environment
(Aisjah et al., 2022)	Sustainability Factors of Sharia Banks in Indonesia	Quality - Access to Success
(Akpan et al., 2022a)	Corporate governance and firm innovation: Evidence from indigenous oil firms in Sub-Saharan Africa	Cogent Business & Management
(Bostan et al., 2022a)	Global Top E-Commerce Companies: Transparency Analysis Based on Annual Reports	Journal of Risk and Financial Management
(Buallay et al., 2022)	Increasing female participation on boards: Effects on sustainability reporting	International Journal of Finance and Economics
(Cheung & Lai, 2022)	Board Directorships and Carbon Emissions: Curvilinear Relationships and Moderating Roles of Other Board Characteristics	Journal of Risk and Financial Management
(Fedorova et al., 2022a)	The Impact of Corporate Governance on the Capital structure of Domestic Companies	Finance: Theory and Practice
(Focke, 2022a)	Do sustainable institutional investors influence senior executive compensation structures according to their preferences? Empirical evidence from Europe	Corporate Social Responsibility and Environmental Management
(Gamal et al., 2022a)	Corporate sustainability performance throughout the Firm Life Cycle: Case of Egypt	Corporate Governance and Organizational Behavior Review

(García-Sánchez et al., 2022)	Assurance of corporate social responsibility reports: Examining the role of internal and external corporate governance mechanisms	Corporate Social Responsibility and Environmental Management
(Grishunin et al., 2022)	The Impact of Sustainability Disclosures on Value of Companies Following Digital Transformation Strategies	International Journal of Technology
(Gull et al., 2023)	Board gender composition and waste management: Cross-country evidence: Board gender diversity and waste management	British Accounting Review
(Harasheh & Provasi, 2023a)	A need for assurance: Do internal control systems integrate environmental, social, and governance factors?	Corporate Social Responsibility and Environmental Management
(Hasan et al., 2022)	Determinants of sustainability reporting decision: evidence from Pakistan	Journal of Sustainable Finance and Investment
(Malini & Yulistri, 2022)	Analyzing good corporate governance and corporate social responsibility of church of Batak Karo protestant using financial and ethnographic approaches	International Journal of Business and Society
(Islam et al., 2022)	Evaluating board diversity and its importance in the environmental and social performance of organizations	Corporate Social Responsibility and Environmental Management
(Kouaib & Amara, 2022a)	Corporate Social Responsibility Disclosure and Investment Decisions: Evidence from Saudi Indexed Companies	Journal of Risk and Financial Management
(Le & Behl, 2022)	Role of corporate governance in quick response to Covid-19 to improve SMEs' performance: evidence from an emerging market	Operations Management Research
(Lozano & Martínez-Ferrero, 2022a)	Do emerging and developed countries differ in terms of sustainable performance? Analysis of board, ownership and country-level factors	Research in International Business and Finance
(Shaharudin et al., 2022)	Factors affecting social sustainability performance amongst Malaysian manufacturing companies	International Journal of Business and Society

(Musviyanti, Iskandar, Pattisahusiwa, & Ratnasari, 2022)	Corporate social responsibility practices versus firm value: An exploration study	Corporate Governance and Organizational Behavior Review
(Nazzaroi et al., 2022)	Collective smart innovations and corporate governance models in Italian wine cooperatives: the opportunities of the farm-to-fork strategy	International Food and Agribusiness Management Review
(Nicolò et al., 2022)	Sustainable corporate governance and non-financial disclosure in Europe: does the gender diversity matter?	Journal of Applied Accounting Research
(Shui et al., 2022a)	Sustainable corporate governance for environmental innovation: A configurational analysis on board capital, CEO power and ownership structure	Journal of Business Research
(Svanberg, Ardeshiri, Samsten, Öhman, Rana, et al., 2022)	Prediction of environmental controversies and development of a corporate environmental performance rating methodology	Journal of Cleaner Production
(M. D. C. Valls Martínez et al., 2022)	Are gender and cultural diversities on board related to corporate CO2 emissions?	Journal of Cleaner Production
(Valls Martínez et al., 2022)	Should risk-averse investors target the portfolios of socially responsible companies?	Oeconomia Copernicana

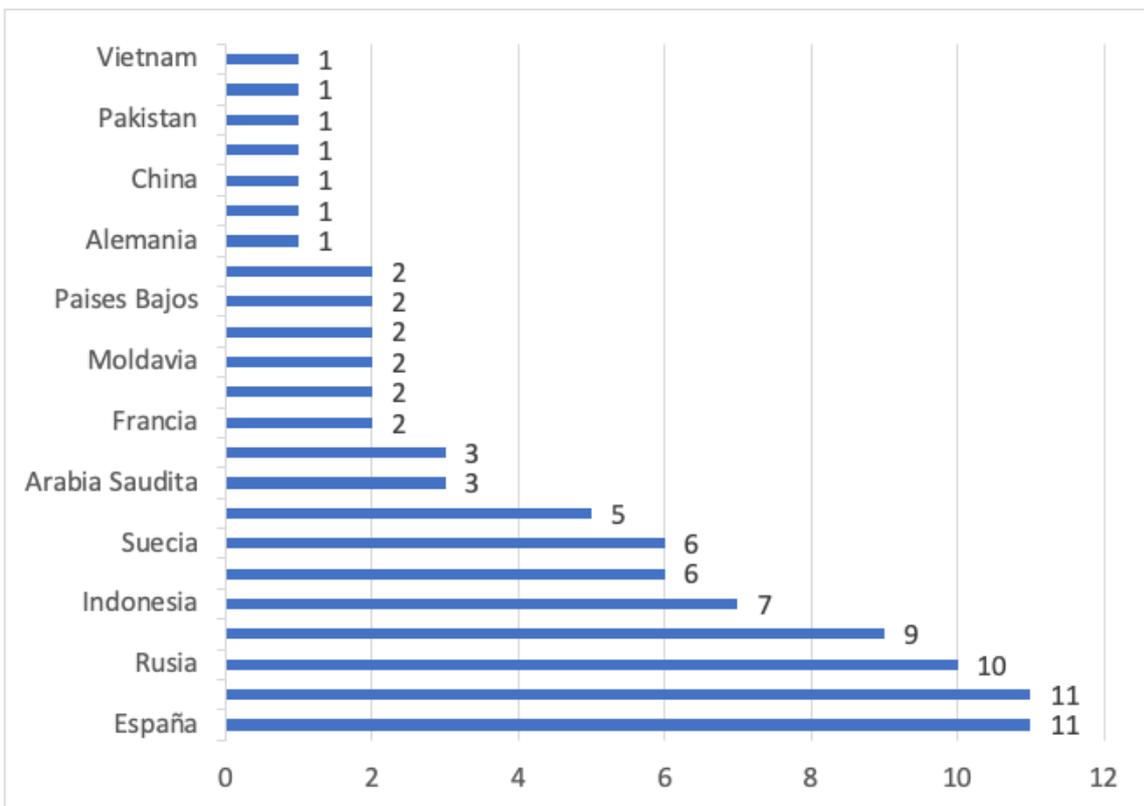
La producción científica sobre gobierno corporativo asociados a sostenible o sostenibilidad han aumentado en los últimos años, según la base de datos Scopus. En la Figura 2, se puede advertir una tendencia creciente para los próximos años.

Figura 2: Producción de artículos indizados en Scopus



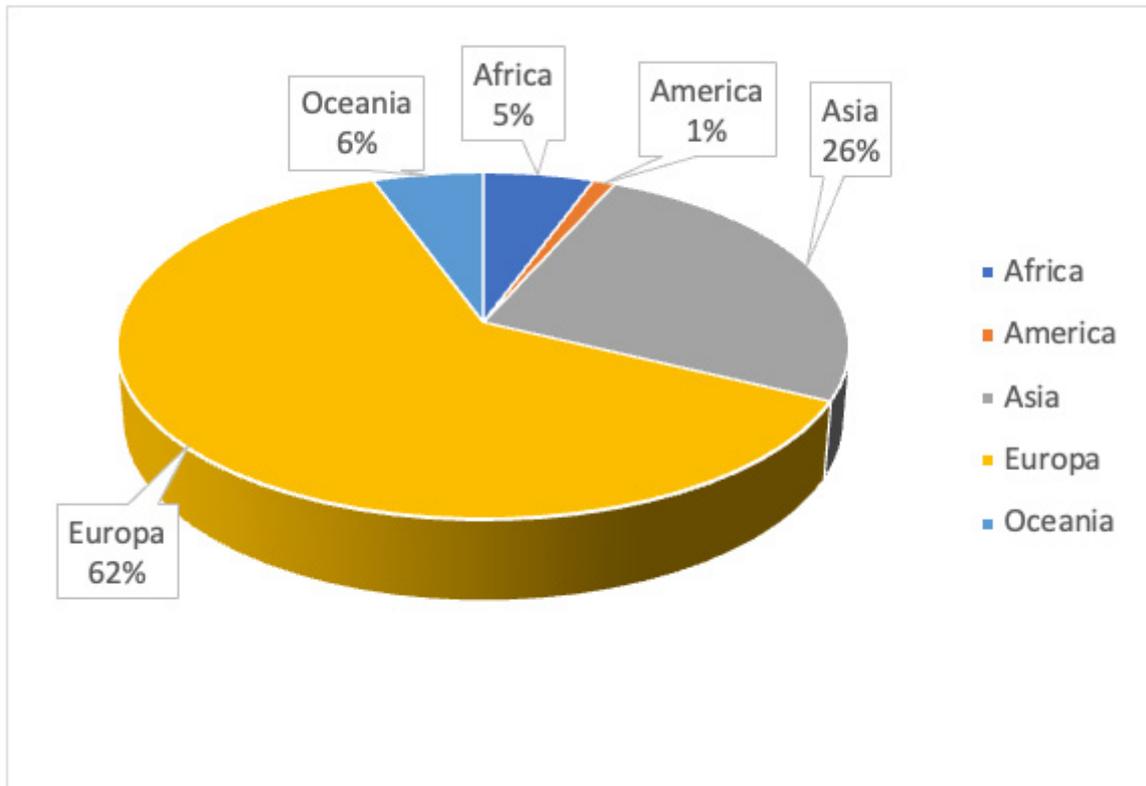
Para los 27 artículos presentados participaron 90 autores, cuyas afiliaciones corresponden mayormente a España, Italia y Rusia. En la Figura 3, se presenta la relación completa.

Figura 3: Cantidad de autores participantes



Las afiliaciones por continente muestra que Europa y Asia con un 88% entre ambas, son las que más autores aportan en el tema de desarrollo sostenible y sostenibilidad, como muestra la Figura 4.

Figura 4: Participación por continentes



Las filiaciones que aportan más autores al tema: “gobierno corporativo”, “sostenible” y “sostenibilidad” son: Universiti Teknologi MARA de Malasia y University of Almería de España con seis autores cada una. En la siguiente tabla, se indican las filiaciones con más de dos autores.

Tabla 2: Filiaciones con más aportes de autores

Entidad	País	Autores
Universiti Teknologi MARA	Malasia	6
University of Almería	España	6
University of Sannio	Italia	5
Brunel University London	Reino Unido	3
Peter the Great St. Petersburg Polytechnic University	Rusia	3
Queensland University of Technology	Australia	3
University of Bristol	Reino Unido	3
University of Campania Luigi Vanvitelli	Italia	3

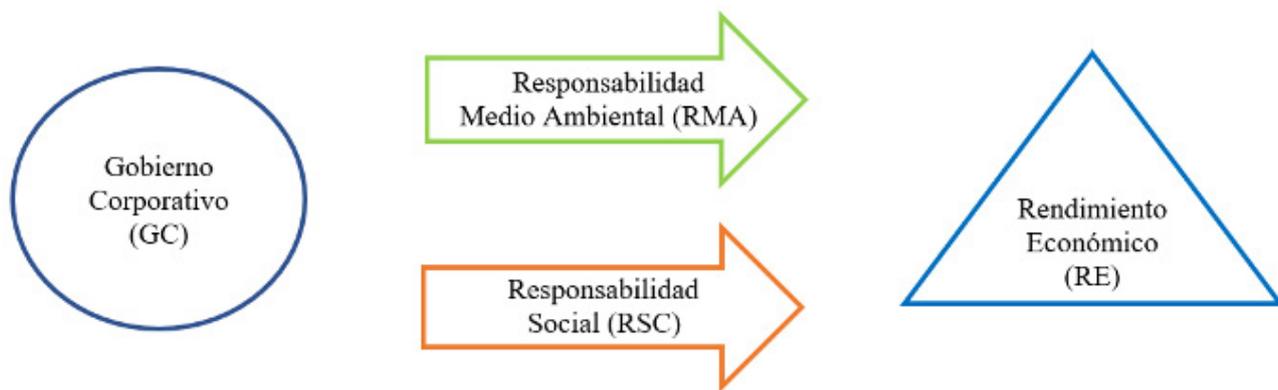
De las revistas que han publicado en 2022, relacionadas a las 27 publicaciones seleccionadas, se obtiene que 4 han publicado más de un artículo sobre “gobierno corporativo” y “sustentabilidad”, como muestra la Tabla 3.

Tabla 3: Principales revistas

Revista	Número de artículos	Cobertura en Scopus	Coef. citas/ arts.	Editor	Publicaciones en 2022
Corporate Social Responsibility and Environmental Management	4	2003 a 2022	15.2	Wiley-Blackwell	223
Journal of Risk and Financial Management	3	2021 a 2022	0.6	Multidisciplinary Digital Publishing Institute (MDPI)	593
Corporate Governance and Organizational Behavior Review	2	2021 a 2022	0.4	Virtus Interpress	97
International Journal of Business and Society	2	2009 a 2022	1.3	Universiti Malaysia Sarawak	103

Asimismo, se obtuvo que la interacción entre gobierno corporativo, rendimiento económico, los compromisos con la responsabilidad social y responsabilidad medioambiental tienen una relación significativa y positiva. Además, el compromiso con la responsabilidad social y el compromiso con la responsabilidad medioambiental median la relación entre el gobierno corporativo y el rendimiento de la empresa (Le & Behl, 2022; Adu, 2022). Esto se muestra en la Figura 5.

Figura 5: Interacción Gobierno Corporativo y dimensiones



Sin embargo, para Aisjah et al. (2022), el buen gobierno corporativo no tiene un efecto significativo en la sostenibilidad de la empresa y sí lo tiene en los resultados financieros. Además, subraya que el rendimiento financiero no tiene un efecto significativo sobre el negocio sostenible y no muestra una mediación completa entre el gobierno corporativo y el negocio sostenible.

Por otro lado, un 33% de los artículos revisados concluyen sobre temas específicos relacionados a la diversidad de género, como se indica en la Tabla 4.

Tabla 4: Diversidad de género – 9 artículos

Autor	Muestra	Conclusiones
(M. D. C. Valls Martínez et al., 2022)	Empresas europeas 2010 - 2019	Tanto en los mercados desarrollados como en los mercados en desarrollo, la proporción entre mujeres y hombres en el consejo está inversamente relacionada con las emisiones de CO2 (empresa). Esto apoya la teoría de la legitimidad en dos aspectos: cumple el derecho a la igualdad y la no discriminación de las mujeres, y también reduce las emisiones de CO2.
(Cheung & Lai, 2022)	Empresas USA 2015 - 2021	Concluye: 1) Existe una relación curvilínea en forma de U entre los puestos de consejero y las emisiones de carbono; 2) Los consejeros no deberían superar los dos puestos de consejero porque es probable que aumenten las emisiones de carbono; 3) La independencia del consejo, la dualidad y el tamaño moderan positivamente las relaciones curvilíneas entre los puestos de consejero y las emisiones de carbono; 4) La permanencia en el consejo y la diversidad de género moderan negativamente las relaciones curvilíneas.
(Gull et al., 2023)	8,365 observaciones en 37 países entre 2002 - 2017	La diversidad de género en los consejos de administración reduce (aumenta) significativamente la generación de residuos (reciclaje de residuos) en las empresas. Además, observa que el impacto es significativo con dos o más consejeras y está impulsado principalmente por la independencia de las consejeras. Asimismo, la relación se ve moderada por la dimensión de masculinidad de la cultura nacional y las políticas de retribución sostenibles. El análisis también muestra que las actividades de gestión de residuos de los consejos con diversidad de género acompañan a los mejores resultados financieros.
(Hasan et al., 2022)	138 empresas que cotizan en bolsa en Pakistan entre 2009 - 2018	Observa que las empresas con consejos de administración con mayor diversidad de género, comités de auditoría más amplios y mayor propiedad institucional tienen más probabilidades de publicar informes de sostenibilidad. Observa que la propiedad concentrada, la de los directivos, la extranjera y la independencia del comité de auditoría influyen negativamente en la decisión de elaborar informes de sostenibilidad.
(Islam et al., 2022)	19 directivos de 14 organizaciones en Australia	Los resultados indican que la diversidad de género y edad en los consejos de administración mejora las decisiones de inversión y enfoque en materia de RSE. Asimismo, mejora los resultados de las organizaciones en este ámbito. La eficacia de estas relaciones depende del número de mujeres consejeras, de la cultura organizativa, de la reglamentación sectorial y de la fase del ciclo de vida de la organización.

(Shaharudin et al., 2022)	Industria Manufacturera de Malasia, 82 de 384 cuestionarios para empresas multinacionales	<p>La sostenibilidad social es un aspecto de la sostenibilidad o el desarrollo sostenible que abarca los derechos humanos, los derechos laborales y la gobernanza empresarial. Aporta una mejor influencia medioambiental y positiva en los empleados que trabajan en la industria.</p> <p>Sólo las prácticas de diversidad y las prácticas de seguridad y salud influían significativamente en los resultados de sostenibilidad social.</p>
(Buallay et al., 2022)	2,116 bancos cotizados en bolsa durante un periodo de 10 años (2007-2016) a nivel mundial	<p>Los resultados del análisis descriptivo muestran que la diversidad en los consejos de administración tiende a ser mayor en los bancos con bajo apalancamiento financiero y activos elevados.</p> <p>Por el contrario, el nivel más alto de información sobre gobernanza entre los bancos se da en Australia. Un modelo de regresión corrobora parcialmente la diversidad de género en los consejos de administración como factor causal de la divulgación de información sobre gobernanza corporativa. Pues, cuando los miembros femeninos del consejo de administración representan entre el 22% y el 50% del consejo, se produce un efecto positivo significativo en la divulgación de información ESG.</p> <p>A niveles superiores al 50%, se manifiestan rendimientos negativos a escala sobre la divulgación ESG a partir de la participación femenina en el consejo. Dado el efecto de la participación femenina en la divulgación de información ESG, los reguladores deberían imponer cuotas de participación femenina en los consejos de administración. Esta medida podrá generar aumentos sostenibles en el nivel de divulgación de información ESG por parte de los bancos.</p>
(Nicolò et al., 2022)	1.392 empresas de 21 países de la Unión Europea (UE) durante seis años (2014-2019)	<p>Los hallazgos permiten destacar el papel positivo ejercido por la presencia de mujeres directoras en los consejos de administración en la mejora de la divulgación ESG. Esto es tanto a nivel global como específico (puntuaciones ESG individuales).</p> <p>Implicaciones prácticas-Crear un consejo de administración heterogéneo y diversificado puede apoyar la aplicación de un "gobierno corporativo sostenible" reclamado recientemente por la CE.</p>
(Grishunin et al., 2022)	93 empresas de servicios de telecomunicaciones que cotizan en bolsa en EE.UU. entre 2011 y 2021	<p>La presencia del comité de responsabilidad social corporativa (RSC), una mayor diversidad de género y un mayor porcentaje de consejeros independientes en el consejo afectaron positivamente al valor empresarial.</p>

En adición a esto, un 22% de los artículos revisados concluyen sobre temas específicos relacionados a la responsabilidad social corporativa, como se indica en la Tabla 5.

Tabla 5: Responsabilidad Social Corporativa (RSC/RSE) – 6 artículos

Autor	Muestra	Conclusiones
(García-Sánchez et al., 2022)	Muestra Internacional	Examina los efectos de diversos mecanismos de gobierno corporativo internos (independencia del consejo, diversidad de género y comité especializado en sostenibilidad) y externos (cobertura de los analistas y propiedad institucional). Sobre la decisión de las empresas de contratar una garantía externa para su informe de responsabilidad social corporativa (RSC). La diversidad de los consejos, la existencia de un comité de RSC, la cobertura de los analistas y los inversores institucionales aumentan la probabilidad de asegurar un informe de RSC. Mientras que la independencia de los consejos la disminuye.
(Musviyanti, Iskandar, Pattisahusiwa, & Sari, 2022)	Empresas de carbón en Indonesia	Los resultados muestran que las prácticas de RSE de las empresas del carbón no sólo tienen por objeto cumplir las leyes y reglamentos aplicables. Sino que también pretenden crear impactos positivos a largo plazo para las partes interesadas. Esto se debe a que las prácticas de RSC se centran en la responsabilidad hacia la sociedad o la comunidad.
(Gamal et al., 2022b)	420 empresas entre 2013 al 2018 en Egipto	Los resultados muestran una relación significativa entre la CSP (Corporate Sustainability Performance) y las fases del ciclo de vida de las empresas. Los resultados también muestran que el ciclo de vida de la empresa tiene mayor poder explicativo de los niveles de CSP de lo que se pensaba. Las organizaciones deberían elegir y aplicar iniciativas de RSE en función de la etapa del ciclo de vida en que se encuentren para garantizar valor y crecimiento a largo plazo.
(Focke, 2022)	5979 observaciones de empresas europeas del 2010 - 2017	La presencia de inversores institucionales sostenibles predice positivamente la probabilidad de que las empresas ofrezcan contratos de retribución condicionados a la RSE
(Valls Martínez et al., 2022)	Empresas que cotizan en los índices S&P 500 y Euro Stoxx 300 de 2015 a 2019	Las empresas están obligadas a aplicar políticas de Responsabilidad Social Corporativa (RSC) para mitigar los efectos sociales y medioambientales adversos de sus actividades y ganar legitimidad ante la sociedad. Los resultados muestran que las empresas con mayor RSC tienen betas inferiores al índice de mercado en el mercado estadounidense. Así como una menor volatilidad, y son, por lo tanto, opciones más adecuadas para los inversores con aversión al riesgo.
(Kouaib & Amara, 2022)	82 empresas y 328 observaciones de años de firmas saudís	Los informes de responsabilidad social de las empresas (RSE) tienen un efecto significativo en las decisiones de inversión y esta relación depende de las prácticas de gobierno corporativo. (aplicado al mercado emergente de Arabia Saudí).

De esta manera, existen factores que favorecen un buen gobierno corporativo como el control interno, (Harasheh & Provasi, 2023). Este resultado concuerda con lo señalado por Rehman & Hashim, (2021); los autores señalan que la contabilidad forense puede considerarse la piedra angular del gobierno corporativo sostenible. En línea con esta idea, la contabilidad forense como actividad puede estar disponible dentro de la organización, funcionando como gestión de gobierno y proporcionar satisfacción a los accionistas.

En un caso estudiado, se indica que la cultura específica de un grupo humano tuvo un impacto significativo en el gobierno corporativo y la responsabilidad social corporativa (Helma Malini & Yulistri, 2022). En adición a esto, se ha identificado una correlación biunívoca entre el buen gobierno corporativo y la innovación. Es decir, por un lado, el buen gobierno corporativo afecta positivamente a la innovación (Akpan et al., 2022). Y, por otro lado, innovaciones inteligentes mejoran los aspectos económicos, sociales y ambientales, (Nazzaro et al., 2022).

Asimismo, existen estudios que proponen un modelo configuracional que consiste en el poder (formal e informal) del CEO, el capital del consejo y la propiedad (Shui et al., 2022). Otros estudios encuentran una conexión positiva entre el tamaño del consejo de administración, el número de consejeros independientes y la deuda en la estructura de capital. Además, encuentran una conexión positiva entre la edad del consejero delegado y la deuda a corto plazo en la estructura de capital, (Fedorova et al., 2022).

También, se identificó un artículo que propone una metodología para desarrollar calificaciones de desempeño de gobernanza basadas en el cumplimiento de las responsabilidades de gobernanza por parte de las empresas. En este caso, se proponen pruebas de validez predictiva con el uso del machine learning, (Svanberg, Ardeshiri, Samsten, Öhman, Neidermeyer, et al., 2022)

Por último, se nos hace conocer la importancia del consejo de administración (Lozano & Martínez-Ferrero, 2022). Y, sobre el incremento de transparencia de una empresa mediante promoción de estrategias sostenibles y la implicación activa de la alta dirección en términos de liderazgo (Bostan et al., 2022).

4. Conclusión

Según la literatura revisada, se ha obtenido una relación directa y positiva entre gobierno corporativo, rendimiento económico y los compromisos con la responsabilidad social y responsabilidad medioambiental. Incluso, los compromisos con la responsabilidad social y medioambiental median la relación entre el gobierno corporativo y el rendimiento de la empresa.

Asimismo, hay dos claves a considerar para el tema de gobierno corporativo y sostenibilidad. El primero de ellos está relacionado con la diversidad de género o la presencia de la mujer en el gobierno corporativo. La conformación de los consejos de administración con puestos donde la mujer participa asegura no solo resultados

económicos, sino el cumplimiento de las responsabilidades de índole social y del ambiente.

La segunda clave se relaciona con la responsabilidad social corporativa, es decir, los compromisos de los entes empresariales con la sociedad en sus distintos acercamientos y con los compromisos medioambientales. Estos compromisos la orientarán de una manera efectiva a la consecución de sus resultados económicos a lo largo del tiempo.

A partir de las conclusiones obtenidas, esta investigación pretende estimular el estudio del gobierno corporativo y sostenibilidad en los países latinoamericanos. Asimismo, pretende presentar evidencia a quienes hacen las leyes para una correcta orientación del tipo de empresa responsable que se necesita en los países emergentes.

5. Referencias bibliográficas

Adu, D. A. (2022). Sustainable banking initiatives, environmental disclosure and financial performance: The moderating impact of corporate governance mechanisms. *Business Strategy and the Environment*, 31(5), 2365–2399. <https://doi.org/10.1002/bse.3033>

Aisjah, S., Prabandari, S. P., & Hamid, W. (2022). Sustainability Factors of Sharia Banks in Indonesia. *Quality - Access to Success*, 23(190), 384–390. <https://doi.org/10.47750/QAS/23.190.40>

Akpan, E. E., Al-Faryan, M. A. S., & Favour Iromaka, J. (2022). Corporate governance and firm innovation: Evidence from indigenous oil firms in Sub-Saharan Africa. *Cogent Business and Management*, 9(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2140747>

Awan, U. (2019). Impact of social supply chain practices on social sustainability performance in manufacturing firms. *International Journal of Innovation and Sustainable Development*, 13(2), 198. <https://doi.org/10.1504/IJISD.2019.098996>

Bostan, I., Bîrcă, A., Bîrcă, A., & Sandu, C. B. (2022). Global Top E-Commerce Companies: Transparency Analysis Based on Annual Reports. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(7). <https://doi.org/10.3390/jrfm15070313>

Buallay, A., Hamdan, R., Barone, E., & Hamdan, A. (2022). Increasing female participation on boards: Effects on sustainability reporting. *International Journal of Finance and Economics*, 27(1), 111–124. <https://doi.org/10.1002/ijfe.2141>

Cheung, K. Y., & Lai, C. Y. (2022). Board Directorships and Carbon Emissions: Curvilinear Relationships and Moderating Roles of Other Board Characteristics. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(12). <https://doi.org/10.3390/jrfm15120550>

Del Carmen Valls Martínez, M., Román, R. S., & Cervantes, P. A. M. (2022). Should risk-averse investors target the portfolios of socially responsible companies? *Oeconomia*

Copernicana, 13(2), 439–474. <https://doi.org/10.24136/oc.2022.014>

Fedorova, E. A., Komletsova, V. G., Tregubova, M. K., Maksimova, A. Yu., & Emel'yanova, V. D. (2022). The Impact of Corporate Governance on the Capital structure of Domestic Companies. *Finance: Theory and Practice*, 26(2), 25–37. <https://doi.org/10.26794/2587-5671-2022-26-2-25-37>

Focke, M. (2022). Do sustainable institutional investors influence senior executive compensation structures according to their preferences? Empirical evidence from Europe. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 29(5), 1109–1121. <https://doi.org/10.1002/csr.2257>

Gamal, L., Wahba, H., & Correia, M. do R. (2022). Corporate sustainability performance throughout the firm life cycle: Case of Egypt. *Corporate Governance and Organizational Behavior Review*, 6(1), 79–97. <https://doi.org/10.22495/cgobr6i1p6>

García-Sánchez, I., Hussain, N., Khan, S., & Martínez-Ferrero, J. (2022). Assurance of corporate social responsibility reports: Examining the role of internal and external corporate governance mechanisms. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 29(1), 89–106. <https://doi.org/10.1002/csr.2186>

Grishunin, S., Naumova, E., Burova, E., Suloeva, S., & Nekrasova, T. (2022). The Impact of Sustainability Disclosures on Value of Companies Following Digital Transformation Strategies. *International Journal of Technology*, 13(7), 1432–1441. <https://doi.org/10.14716/ijtech.v13i7.6194>

Gull, A. A., Atif, M., & Hussain, N. (2023). Board gender composition and waste management: Cross-country evidence: Board gender diversity and waste management. *British Accounting Review*, 55(1). <https://doi.org/10.1016/j.bar.2022.10109>

Harasheh, M., & Provasi, R. (2023). A need for assurance: Do internal control systems integrate environmental, social, and governance factors? *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 30(1), 384–401. <https://doi.org/10.1002/csr.2361>

Hasan, A., Hussainey, K., & Aly, D. (2022). Determinants of sustainability reporting decision: evidence from Pakistan. *Journal of Sustainable Finance and Investment*, 12(1), 214–237. <https://doi.org/10.1080/20430795.2021.1964813>

Helma Malini, & Yulistri. (2022). Analyzing Good Corporate Governance and Corporate Social Responsibility of Church of Batak Karo Protestant Using Financial and Ethnographic Approaches. *International Journal of Business and Society*, 23(3), 1516–1534. <https://doi.org/10.33736/ijbs.5179.2022>

Hurst, B., & Ihlen, Ø. (2018). Corporate Social Responsibility and Engagement. In *The Handbook of Communication Engagement* (pp. 133–147). John Wiley & Sons, Inc. <https://doi.org/10.1002/9781119167600.ch10>

Islam, R., French, E., & Ali, M. (2022). Evaluating board diversity and its importance in the environmental and social performance of organizations. *Corporate Social*

Responsibility and Environmental Management, 29(5), 1134–1145. <https://doi.org/10.1002/csr.2259>

Kouaib, A., & Amara, I. (2022a). Corporate Social Responsibility Disclosure and Investment Decisions: Evidence from Saudi Indexed Companies. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(11). <https://doi.org/10.3390/jrfm15110495>

Le, T., & Behl, A. (2022). Role of corporate governance in quick response to Covid-19 to improve SMEs' performance: evidence from an emerging market. *Operations Management Research*, 15(1–2), 528–550. <https://doi.org/10.1007/s12063-021-00238-4>

Lozano, M., & Martínez-Ferrero, J. (2022). Do emerging and developed countries differ in terms of sustainable performance? Analysis of board, ownership and country-level factors. *Research in International Business and Finance*, 62. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2022.101688>

Malini, H., & Yulistri. (2022). Analyzing good corporate governance and corporate social responsibility of church of batak karo protestant using financial and ethnographic approaches. *International Journal of Business and Society*, 23(3), 1516–1534. <https://doi.org/10.33736/ijbs.5179.2022>

Mohd Noor, N., Rasli, A., Abdul Rashid, M. A., Mubarak, M. F., & Abas, I. H. (2022). Ranking of Corporate Governance Dimensions: A Delphi Study. *Administrative Sciences*, 12(4). <https://doi.org/10.3390/admsci12040173>

Musvianti, M., Iskandar, R., Pattisahusiwa, S., & Sari, W. (2022). Corporate social responsibility practices versus firm value: An exploration study. *Corporate Governance and Organizational Behavior Review*, 6(4), 80–86. <https://doi.org/10.22495/cgobrv6i4p7>

Naciti, V., Cesaroni, F., & Pulejo, L. (2021). Corporate governance and sustainability: a review of the existing literature. *Journal of Management and Governance*. <https://doi.org/10.1007/s10997-020-09554-6>

Nazzaro, C., Stanco, M., Uliano, A., Lerro, M., & Marotta, G. (2022). Collective smart innovations and corporate governance models in Italian wine cooperatives: the opportunities of the farm-to-fork strategy. *International Food and Agribusiness Management Review*, 25(5), 723–736. <https://doi.org/10.22434/IFAMR2021.0149>

Nicolò, G., Zampone, G., Sannino, G., & de Iorio, S. (2022). Sustainable corporate governance and non-financial disclosure in Europe: does the gender diversity matter? *Journal of Applied Accounting Research*, 23(1), 227–249. <https://doi.org/10.1108/JAAR-04-2021-0100>

Page, M., McKenzie, J., Bossuyt, P., Boutron, I., Hoffmann, T., Mulrow, C., Shamseer, L., Tetzlaff, J., Akl, E., Brennan, S., Chou, R., Glanville, J., Grimshaw, J., Hróbjartsson, A., Lalu, M., Li, T., Loder, E., Mayo-Wilson, E., McDonald, S., ... Moher, D. (2021). The PRISMA 2020 statement: an updated guideline for reporting systematic reviews. *Systematic Reviews*, 10(1). <https://doi.org/10.1186/s13643-021-01626-4>

Rehman, A., & Hashim, F. (2021). Can forensic accounting impact sustainable corporate governance? *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 21(1), 212–227. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2020-0269>

Shaharudin, M. R., Hamid, N. Z. A., Abdullah, D., Ahmad, N., Hassam, S. F., & Fauzi, N. H. H. A. (2022). Factors affecting social sustainability performance amongst malaysian manufacturing companies. *International Journal of Business and Society*, 23(3), 1874–1887. <https://doi.org/10.33736/ijbs.5217.2022>

Shui, X., Zhang, M., Smart, P., & Ye, F. (2022). Sustainable corporate governance for environmental innovation: A configurational analysis on board capital, CEO power and ownership structure. *Journal of Business Research*, 149, 786–794. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2022.05.037>

Svanberg, J., Ardeshiri, T., Samsten, I., Öhman, P., Neidermeyer, P., Rana, T., Semenova, N., & Danielson, M. (2022). Corporate governance performance ratings with machine learning. *Intelligent Systems in Accounting, Finance and Management*, 29(1), 50–68. <https://doi.org/10.1002/isaf.1505>

Svanberg, J., Ardeshiri, T., Samsten, I., Öhman, P., Rana, T., & Danielson, M. (2022). Prediction of environmental controversies and development of a corporate environmental performance rating methodology. *Journal of Cleaner Production*, 344. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2022.130979>

United Nations. (2015). 70/1. *Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development Preamble*. <https://sdgs.un.org/2030agenda>

Valls, M., Santos-Jaén, J., Soriano, R., & Martín-Cervantes, P. (2022). Are gender and cultural diversities on board related to corporate CO2 emissions? *Journal of Cleaner Production*, 363. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2022.132638>

Valls, M., Soriano, R., & Martín-Cervantes, P. (2022). Should risk-averse investors target the portfolios of socially responsible companies? *Oeconomia Copernicana*, 13(2), 439–474. <https://doi.org/10.24136/oc.2022.014>

Villasis-Keever, M., Rendón-Macías, M., García, H., Miranda-Novales, M., & Escamilla-Núñez, A. (2020). La revisión sistemática y el metaanálisis como herramientas de apoyo para la clínica y la investigación. *Revista Alergia México*, 67(1), 62–72. <https://doi.org/10.29262/ram.v67i1.733>

Fecha de recepción: 01/05/2023

Fecha de aceptación: 01/06/2023

Correspondencia: jorgechavez6816@yahoo.es