



Mireles, Á.G. y Galván, A. (2025). Influencia del desempeño ambiental y social sobre el desempeño económico empresarial. Análisis desde el enfoque de la doble materialidad en empresas manufactureras de Tamaulipas, México. *Revista Perspectiva Empresarial*, 12(2).

Influencia del desempeño ambiental y social sobre el desempeño económico empresarial. Análisis desde el enfoque de la doble materialidad en empresas manufactureras de Tamaulipas, México

ÁNGELA GUADALUPE MIRELES RODRÍGUEZ*

ANTONIO GALVÁN VERA**

RESUMEN

Objetivo. Analizar la influencia del desempeño ambiental y social en el desempeño económico de empresas medianas y grandes del sector manufacturero en Tamaulipas, México. **Metodología.** En este estudio se empleó el enfoque de la doble materialidad. Este enfoque considera la materialidad de impacto (los efectos de las prácticas ambientales y sociales de la empresa sobre el entorno) y la materialidad financiera (los riesgos y oportunidades que dicho entorno representa para las finanzas de la organización). También se recurrió a un enfoque cuantitativo, explicativo y correlacional, con base en un cuestionario estructurado y en el análisis de regresión lineal múltiple. **Resultados.** Los resultados muestran que tanto el desempeño ambiental como el social ejercen un efecto positivo y significativo en el desempeño económico. Esto refuerza la importancia de integrar prácticas sostenibles en la estrategia

* Universidad Autónoma de Tamaulipas, Tamaulipas, México. E-mail: angela_mirelez@hotmail.com. ORCID: 0009-0000-3287-7868.

** Universidad Autónoma de Tamaulipas, Tamaulipas, México. E-mail: agalvanv@docentes.uat.edu.mx. ORCID: 0000-0002-4016-2384.



empresarial no solo por su valor ético o reputacional, sino también por su impacto financiero y operativo. **Conclusión.** El integrar prácticas sostenibles en la estrategia empresarial constituye una ventaja competitiva para las empresas manufactureras de Tamaulipas que las utilizan.

PALABRAS CLAVE: doble materialidad, desempeño económico, desempeño social, desempeño ambiental.

The Impact of Environmental and Social Performance on Corporate Financial Performance: An Analysis Based on the Double Materiality Approach in Manufacturing Companies in Tamaulipas, Mexico

ABSTRACT

Objective. To analyze the impact of environmental and social performance on the financial performance of medium and large manufacturing firms in Tamaulipas, Mexico. **Methodology.** This study employed a dual-materiality approach, encompassing impact materiality (the effects of a company's environmental and social practices on the external environment) and financial materiality (the risks and opportunities this environment presents to the organization's finances). Additionally, a quantitative, explanatory, and correlational approach was employed, based on a structured questionnaire and multiple linear regression. **Results.** The findings indicate that both environmental and social performance positively and significantly influence financial performance. This underscores the importance of integrating sustainable practices into business strategy—not only for their ethical or reputational value, but also for their financial and operational impact. **Conclusion.** Integrating sustainable practices into business strategies aids manufacturing companies in Tamaulipas to gain a competitive edge.

KEY WORDS: Double materiality, Financial performance, Social performance, Environmental performance.



Influência do desempenho ambiental e social no desempenho econômico das empresas. Análise a partir da abordagem da materialidade dual em empresas manufatureiras em Tamaulipas, México

RESUMO

Objetivo. Analisar a influência do desempenho ambiental e social no desempenho econômico de empresas manufatureiras de médio e grande porte em Tamaulipas, México. **Metodologia.** Este estudo empregou a abordagem da materialidade dual. Essa abordagem considera a materialidade de impacto (os efeitos das práticas ambientais e sociais da empresa sobre o meio ambiente) e a materialidade financeira (os riscos e oportunidades que esse ambiente representa para as finanças da organização). Uma abordagem quantitativa, explicativa e correlacional também foi utilizada, baseada em um questionário estruturado e análise de regressão linear múltipla. **Resultados.** Os resultados mostram que tanto o desempenho ambiental quanto o social têm um efeito positivo e significativo sobre o desempenho econômico. Isso reforça a importância da integração de práticas sustentáveis na estratégia de negócios, não apenas por seu valor ético e reputacional, mas também por seu impacto financeiro e operacional. **Conclusão.** A integração de práticas sustentáveis na estratégia de negócios constitui uma vantagem competitiva para as empresas manufatureiras em Tamaulipas que as adotam.

PALAVRAS-CHAVE: materialidade dual, desempenho econômico, desempenho social, desempenho ambiental.

Introducción



En los años recientes se ha observado un notable incremento en la atención hacia la sostenibilidad en las empresas, lo cual se debe a múltiples factores que interrelacionan cambios en la conciencia social, tanto de consumidores como en la operación, avances tecnológicos y presiones competitivas y regulatorias. Esta creciente preocupación por el deterioro ambiental y la desigualdad social ha llevado a los grupos de interés, tales como consumidores, inversores, entre otros, a demandar una mayor transparencia y responsabilidad en las prácticas empresariales. Esta presión por dar cumplimiento a las expectativas sociales se ve reflejada en la adopción de diversos marcos de sostenibilidad, tal como el *triple bottom-line*, que encamina a las organizaciones a medir su desempeño no solo en cuestiones económicas, sino también en aspectos ambientales y sociales (Revert et al., 2018).

La integración de la información ambiental y social en los sistemas financieros proporciona una imagen más completa de los costos y beneficios asociados a las operaciones o actividades empresariales asociadas a la sostenibilidad. Por ejemplo, la contabilidad ambiental permite identificar, cuantificar y reportar los costos asociados con la sostenibilidad relacionados con las actividades de la empresa. En consecuencia, esta integración, no solo mejora la toma de decisiones estratégicas, sino que también potencia la transparencia y la rendición de cuentas, al evidenciar el compromiso de la organización con una operación más sostenible, además del cumplimiento de normativas ambientales (Abad-Cevallos & Zapata-Sánchez, 2024; Pérez-Rodríguez & Pérez, 2023).

Además, al reflejar los costos y beneficios de las prácticas ambientales y sociales en sus informes financieros, las empresas se encuentran en una mejor posición para enfrentar y gestionar riesgos asociados al deterioro ambiental (Karami et al., 2023). Es relevante destacar que la divulgación de esta información siguiendo estándares internacionales, como los establecidos por diversos marcos normativos, tal como el *Global Reporting Initiative* (GRI)¹, permite a las empresas comunicar de forma clara, estructurada y eficaz sus acciones en

¹ orienta la presentación de indicadores económicos, sociales y ambientales



materia de sostenibilidad (Castillo-Muñoz et al., 2021). Estos marcos refuerzan la importancia de evaluar simultáneamente impactos y riesgos, base conceptual del enfoque de doble materialidad que guía el presente estudio

La importancia de que las empresas reporten sus impactos sociales y ambientales, además de sus resultados económicos, se fundamenta en la necesidad de ofrecer una visión más transparente e integral de su desempeño, lo que permite a los tomadores de decisiones optar por opciones más fundamentadas, en consecuencia, e impacta a su vez a los grupos de interés de manera positiva, al observar prácticas más responsables (Abad-Cevallos & Zapata-Sánchez, 2024; Castillo-Muñoz et al., 2021).

En este sentido, este proceso de comunicación es fundamental para fomentar la confianza de los consumidores, *stakeholders*, inversores e incluso entes reguladores, lo que puede traducirse en ventajas competitivas dentro de la empresa (Xie et al., 2018). La literatura reciente muestra que, cuando las prácticas de sostenibilidad se integran de manera organizada en la estrategia empresarial, se alcanzan mejoras tanto en el posicionamiento de la empresa en el mercado, como en su desempeño financiero (Karami et al., 2023; Hernández et al., 2023).

De lo anterior, se deriva la creciente demanda de rendición de cuentas con la finalidad de evitar prácticas engañosas, la falta de transparencia en la divulgación de información sobre su desempeño sostenible genera desconfianza entre las partes interesadas, lo que afecta negativamente la reputación y veracidad de la empresa (Alvarado et al., 2024; Gil-Marín et al., 2024). Además, la falta de claridad en estos reportes puede facilitar la manipulación de datos, lo que no solo pone en riesgo la validez del informe, sino que también incrementa la posibilidad de estar sujeto a sanciones legales y pérdidas económicas a largo plazo (Alvarado et al., 2024).

En este sentido, la transparencia se convierte en un proceso fundamental para garantizar que las empresas divulguen datos precisos y verificables sobre su desempeño global, lo que



incluye su desempeño sostenible (Gil-Marín et al., 2024). Por lo tanto, la implementación de herramientas internas que aseguren la exactitud en la recopilación y la mejor presentación de los datos se vuelve indispensable para mantener su nivel de competitividad y garantizar la sostenibilidad a largo plazo (Alegre & Ferreira, 2023).

Al respecto, de los informes organizacionales que existen, surgen los concernientes a la sostenibilidad de las empresas, que se refieren a la divulgación de información sobre sus dimensiones de desempeño e impactos, con el objetivo de proporcionar transparencia, responsabilizar a las organizaciones de su impacto producido por sus prácticas ambientales y sociales, y con esto demostrar su compromiso con el desarrollo sostenible (Leal et. al., 2025).

Cabe destacar que, la presentación efectiva de estos informes contribuye a un mayor compromiso con los distintos participantes del entorno empresarial. Esto genera un diálogo positivo que permite una colaboración integral de los involucrados, con la finalidad de ajustar estrategias y crear un entorno de mejora continua en las prácticas de sostenibilidad (Rico et al., 2021; Barrientos et al., 2020). Así, la capacidad de comunicar de forma clara y estructurada la relación entre el desempeño económico, impactos ambientales y sociales se convierte en un elemento esencial, para la toma de decisiones tanto internas como externas, y para el posicionamiento de la empresa en un contexto cada vez más regulado (Mejía et al., 2019; Costa-Sánchez & Sáiz, 2024).

Por ello, resulta fundamental determinar la información que se debe incluir en los reportes de sostenibilidad, con el objetivo de asegurar que los documentos no solo cumplan con la normatividad requerida, sino que también generen este valor estratégico para la empresa. En esta línea, surge el concepto fundamental de la doble materialidad en la elaboración de los informes de sostenibilidad, que orienta a las empresas en la identificación, evaluación y comunicación de impactos financieros internos y efectos externos ambientales y sociales (Urquiza et al., 2023; Gil-Marín et al., 2024).



La doble materialidad establece la importancia de considerar, a la vez, dos dimensiones en la elaboración de los informes de sostenibilidad, ya que por un lado, se evalúa la materialidad financiera, es decir, cómo los factores ambientales, sociales y de gobernanza pueden afectar el desempeño económico y la viabilidad a largo plazo de la empresa, y, por otro lado, se analiza la materialidad ambiental y social, lo que implica determinar el impacto que las operaciones empresariales producen en el medio ambiente y en la sociedad (Urquiza et al., 2023). Este planteamiento se alinea con la teoría de los *stakeholders* propuesta por Freeman (1984), que sostiene que las empresas deben considerar no solo a los accionistas, sino también a los distintos grupos de interés afectados por sus decisiones, reforzando así la lógica de una rendición de cuentas amplia y multidimensional.

El enfoque de la doble materialidad establece que el desempeño social y ambiental de una empresa trascienden lo complementario, sino que tienen un impacto directo y medible en su desempeño económico. Desde este enfoque, se reconoce que las dimensiones sociales y ambientales, es decir, los impactos generados sobre el medio ambiente, sociedad y cadena de valor, pueden influir en la rentabilidad, la reducción de riesgos y la innovación, aspectos que repercuten en la estabilidad y el crecimiento económico de la organización (Gil-Marín et al., 2024).

La literatura sobre la triple línea de resultados demuestra que integrar indicadores de desempeño en el ámbito social y ambiental explica de forma significativa las variaciones en el desempeño financiero. Por ejemplo, Gil-Marín et al. (2024), resaltan la importancia de evaluar de forma conjunta estos tres ejes para obtener una visión general de la sostenibilidad en la empresa, lo que conlleva evaluaciones parciales e insuficientes del verdadero potencial de una organización.

De este modo, el enfoque de la doble materialidad permite examinar de manera integral cómo el desempeño social y ambiental se relaciona con el desempeño económico de las empresas, ya que integra la relevancia de dos dimensiones, la dimensión interna, que abarca los aspectos financieros y operativos de la organización, y la externa que evalúa el impacto



que las operaciones tienen sobre el entorno social y ambiental (Lungu et al., 2024). Por lo tanto, la presente investigación tiene por objetivo examinar cómo el desempeño social y ambiental de las empresas influye en su desempeño económico desde el contexto de la doble materialidad, con la finalidad de responder la siguiente pregunta de investigación:

¿Qué efecto ejercen el desempeño social y ambiental sobre el desempeño económico de las empresas en el contexto de la doble materialidad?

1. Doble materialidad

La doble materialidad emerge como resultado de la evolución en la divulgación de información corporativa en el marco de la sostenibilidad y la responsabilidad social. Inicialmente, la materialidad se abordaba únicamente desde una perspectiva financiera y operativa, enfocada en identificar los aspectos que influían en la valoración económica de la empresa. Sin embargo, con el crecimiento sobre la preocupación por los impactos ambientales y sociales, se identificó la necesidad de incorporar una dimensión adicional que considerara no solo cómo las cuestiones externas afectan el desempeño financiero, sino también cómo las actividades empresariales inciden en el entorno y la sociedad (Lungu et al., 2024; Alsayegh et al., 2020).

Este concepto surge en el continente europeo, donde las regulaciones y normativas, tal como la *Non-Financial Reporting Directive* (2014/95/EU, aprobada en 2014) y los marcos desarrollados por la *Global Reporting Initiative (GRI)* impulsaron la integración de ambas perspectivas. En consecuencia, se reconoció que la evaluación de la sostenibilidad en las organizaciones debía abarcar dos dimensiones: 1) la relevancia de los impactos externos sobre la viabilidad económica de la organización y, 2) la influencia de la empresa en el ámbito social y ambiental (Lungu et al., 2024).

Por lo tanto, el enfoque de materialidad en las organizaciones por sí mismo, se refiere a la identificación y priorización de los aspectos, tanto financieros como no financieros, que son relevantes para la toma de decisiones por parte de la dirección y los *stakeholders*, ya que la



materialidad permite determinar qué información es esencial para comprender el desempeño, la situación financiera, las oportunidades y los riesgos de la organización. Este concepto se ha centrado en la relevancia de datos financieros y operativos para la elaboración de informes internos y externos con fines de evaluación y auditoría (Gil-Marín et al., 2024).

Posteriormente, los criterios de relevancia se amplían para incluir no solamente los impactos que factores ambientales, sociales y de gobernanza tienen sobre la empresa, materialidad financiera o *outside-in*, sino también los efectos que las actividades empresariales ejercen sobre el medio ambiente y la sociedad, materialidad de impacto o *inside-out*, el concepto evoluciona hacia lo que se denomina doble materialidad (Urquiza et al., 2023). Esta nueva perspectiva es la cual se implementa en el desarrollo de los informes de sostenibilidad, donde se requiere que las empresas no solo comuniquen información relacionada con su desempeño económico, sino también los impactos directos e indirecto de sus operaciones en la sociedad y el entorno.

En consecuencia, la doble materialidad permite alinear la estrategia y la gobernanza corporativa con las expectativas regulatorias, de los inversores y de la sociedad en general, ofreciendo una visión integral y transparente de la creación de valor (Gil-Marín et al., 2024; Urquiza et al., 2023).

Por lo tanto, la transición de un enfoque de materialidad a uno de doble materialidad se produce cuando la empresa reconoce que la sostenibilidad integral es un factor clave para su viabilidad a largo plazo y este cambio surge derivado de que la divulgación de las operaciones internas se ha vuelto una práctica esencial para brindar seguridad y transparencia, por lo cual la integración de criterios financieros, como las repercusiones ambientales y sociales, han pasado de ser prácticas complementarias para convertirse en información indispensable para la toma de decisiones estratégicas, la mitigación de riesgos y la generación de valor empresarial sostenible.



La doble materialidad comprende dos perspectivas complementarias: la materialidad financiera (outside-in), que analiza cómo factores externos afectan la viabilidad económica de la empresa; y la materialidad de impacto (inside-out), que evalúa cómo las operaciones empresariales repercuten en la sociedad y el medio ambiente.

2. Desempeño sostenible empresarial

La capacidad de las organizaciones para integrar de forma simultánea resultados económicos con impactos ambientales, sociales y de gobernanza, asegurando la creación de valor a largo plazo y la resiliencia en un entorno dinámico, se entiende como desempeño sostenible empresarial. Este enfoque parte del reconocimiento de que la generación de beneficios económicos puede impactar también en la minimización de impactos negativos derivados de la actividad empresarial y entonces promover diversas prácticas que generen efectos positivos en la sociedad y el medio ambiente (Cortés & Turrent, 2022).

Se sustenta en 3 pilares que integran diversas dimensiones interrelacionadas y necesarias para garantizar la creación de valor a largo plazo. En este contexto, los pilares fundamentales son, en primer lugar, el pilar ambiental, que abarca la gestión eficiente de los recursos, la reducción de impactos negativos sobre el medio ambiente, y la implementación de prácticas ecológicas que permitan la mitigación del cambio climático y la degradación ambiental, en segundo lugar, el pilar social, que se centra en la responsabilidad hacia los grupos de interés, promoviendo el bienestar de los empleados, el respeto a los derechos humanos, la equidad y el impacto positivo en las comunidades en las que opera la empresa (Cortés & Turrent, 2022).

Finalmente, el pilar económico o financiero constituye la base que sostiene la sostenibilidad empresarial, al garantizar la generación de valor e innovación. Este pilar asegura que las acciones dirigidas a mejorar el desempeño ambiental y social se traduzcan en beneficios económicos que fortalezcan la competitividad y la viabilidad de la organización (Rivas & Pérez, 2016).



Derivado de lo anterior y en el contexto de la materialidad y la doble materialidad, el análisis empresarial se fundamenta en la evaluación simultánea de criterios financieros y extra financieros, permitiendo a las organizaciones identificar y gestionar riesgos y oportunidades de manera integral. Como se señaló previamente, la materialidad se centra en determinar qué aspectos son relevantes para la toma de decisiones internas y para el reporte financiero, mientras que la doble materialidad amplía este análisis para considerar el impacto que las actividades de la empresa generan en la sociedad y en el medio ambiente, y cómo estos impactos, a su vez, influyen en la viabilidad y el desempeño económico de la organización (Gil-Marín et al., 2024; Moneva, 2024).

Por lo tanto, los desempeños en los ámbitos económico, social y ambiental se relacionan estrechamente con el enfoque de doble materialidad pues dicho enfoque exige evaluar y reportar no solo los indicadores financieros tradicionales, que sería la materialidad interna o "*outside-in*", sino también los efectos externos que generan las operaciones empresariales en la sociedad y el medio ambiente, que sería la materialidad externa o "*inside-out*" (Ávalos et al., 2024; Gil-Marín et al., 2024).

2.1 Pilares del desempeño sostenible en el contexto de la materialidad financiera: *outside-in*

Este enfoque se centra en cómo los elementos y procesos financieros internos, tales como ingresos, gastos, activos, pasivos y otros indicadores clave de rendimiento, los cuales impactan la situación económica y la valoración de la empresa, asegurando que la información contenida en los estados financieros refleje de manera precisa la realidad empresarial, por ello, la materialidad financiera *outside-in* prioriza la identificación y divulgación de aquella información de carácter financiero que, desde la perspectiva interna, es crucial para la evaluación del desempeño económico de la organización y para la toma de decisiones estratégicas (Choudhary et al., 2019).



Asimismo, este criterio financiero se utiliza tanto en el proceso de auditoría como en la elaboración de reportes de gestión, donde se establecen umbrales que determinan la relevancia de errores u omisiones los cuales permiten a los auditores y a la dirección identificar aquellos aspectos que, de ser modificados, podrían alterar la decisión de los usuarios de la información financiera, en consecuencia, el enfoque *outside-in* subraya la importancia de evaluar de manera interna los riesgos y oportunidades económicas que, si no se manejan adecuadamente, podrían distorsionar la imagen financiera de la organización (Choudhary et al., 2019).

Autores como Cuadra et al. (2024), destacan mediante un enfoque empírico basado en modelos de regresión múltiple que vincula directamente ciertos indicadores financieros con el desempeño económico sectorial. Este estudio demuestra que la integración de indicadores de la contabilidad financiera en una estructura analítica robusta puede explicar en gran medida las variaciones en el desempeño económico, lo que respalda la idea de que la materialidad financiera es un componente esencial en la evaluación del rendimiento empresarial.

Por otro lado, Brítez (2023), señala en su trabajo que la materialidad financiera, entendida como la relevancia de la información contable y de sus indicadores, se puede traducir en un desempeño económico medible y sostenible, pues enfatiza la relevancia de la contabilidad financiera como herramienta para el control interno y como base para la formulación de estrategias financieras, donde destaca que la precisión y actualidad de la información financiera son clave para evaluar la salud económica de la empresa, lo cual implica que, al gestionar adecuadamente estos datos, se puede prever y mejorar el desempeño económico a través de decisiones gerenciales informadas.

En este sentido, el concepto se vincula con el pilar de desempeño económico al enfocarse en la identificación, registro y gestión de aquellos elementos y actividades internas que tienen un impacto directo en los indicadores financieros y, impactando directamente en la rentabilidad y competitividad de la empresa, en consecuencia, en este enfoque, se prioriza la



información financiera y operacional relevante, como la gestión del efectivo, las estrategias de cobranza, la inversión en activos y el control adecuado de costos, que fundamenta la toma de decisiones estratégicas orientadas a optimizar el desempeño económico (Muyma & Rojas, 2019).

2.2 Pilares del desempeño sostenible en el contexto de la materialidad de impacto: *inside-out*

Mientras que el enfoque *outside-in* prioriza la identificación y divulgación de información de carácter financiero, la materialidad de impacto *inside-out* se refiere a la perspectiva que evalúa cómo las actividades y operaciones de una empresa generan efectos significativos en el entorno externo, abarcando dimensiones ambientales, sociales y de gobernanza, por ello, este enfoque se centra en identificar, priorizar y gestionar aquellos temas que, desde el punto de vista de los *stakeholders* y del contexto socioambiental, tienen un impacto relevante, independientemente de cómo influyan en el valor financiero directo de la empresa (Urquiza et al., 2023; Cunha et al., 2020).

En este sentido, en la elaboración de informes de sostenibilidad, la materialidad de impacto implica un análisis que va más allá de los indicadores financieros tradicionales, y reconoce que las prácticas corporativas pueden generar efectos tanto positivos como negativos en el entorno, y que dichos efectos son percibidos y evaluados por diferentes grupos de interés como comunidades, reguladores y organizaciones sociales (Cunha et al., 2020).

De esta manera, la incorporación de la materialidad de impacto en la estrategia corporativa impulsa a las empresas a identificar y priorizar aquellas prácticas en la operación que tienen un efecto significativo en el entorno, tales como, como la emisión de contaminantes, el manejo de residuos o las condiciones laborales en la cadena de suministro, dichas prácticas son fundamentales para mejorar el desempeño ambiental y social porque obligan a la organización a adoptar medidas correctivas y preventivas que, a su vez, consolidan su posicionamiento (Góes et al., 2023).



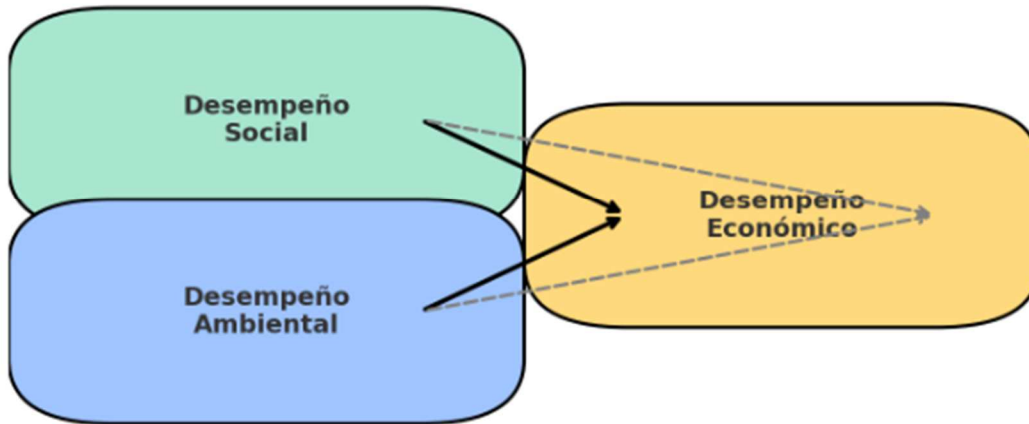
Por ejemplo, Ordóñez et al. (2023) han profundizado en el análisis de los informes de sostenibilidad de empresas ecuatorianas, relacionando la forma en que se divulga el desempeño ambiental con la efectividad de las acciones de responsabilidad social, en su estudio se resalta que los informes que reflejan de forma precisa los impactos externos son considerados indicadores claves del compromiso ambiental y social de la organización, lo cual evidencia que la materialidad de impacto se puede traducir en un desempeño medible y verificable en dichos ámbitos.

Por lo tanto, mientras que la materialidad financiera evalúa cómo los factores internos de sostenibilidad afectan el rendimiento económico, la materialidad de impacto considera el efecto de las operaciones empresariales en la sociedad y el medio ambiente, lo que resulta fundamental para la rendición de cuentas (Urquiza et al., 2023), entonces, se puede decir que este enfoque *inside-out* complementa la materialidad financiera en el contexto del concepto de doble materialidad, debido a que reconoce la interrelación entre los elementos internos y externos de la organización.

2.3 Modelo propuesto

De acuerdo con lo anterior, se propone en la Figura 1 se presenta el modelo propuesto, el cual examina la relación entre el desempeño social y ambiental con el desempeño económico empresarial desde el enfoque de la doble materialidad. Este modelo no solo considera cómo los factores sociales y ambientales inciden en la rentabilidad y el valor de la empresa, sino también cómo las operaciones corporativas generan impactos relevantes sobre la sociedad, el medio ambiente y los ecosistemas.

Figura 1. Modelo propuesto: relación entre desempeño social, ambiental y económico en el marco de la doble materialidad



Fuente: elaboración propia.

Por lo tanto, se proponen las siguientes hipótesis:

H1: El desempeño ambiental de las empresas incide positivamente en su desempeño económico.

H2: El desempeño social de las empresas incide positivamente en su desempeño económico.

3. Metodología

3.1 Diseño de investigación

El estudio adopta un enfoque cuantitativo y un alcance explicativo-correlacional, en la medida en que busca identificar cómo el desempeño social y ambiental inciden en el desempeño económico de las empresas, dentro del marco de la doble materialidad.. Además, tiene un enfoque correlacional, dado que se pretende establecer la existencia, dirección e intensidad de las relaciones entre las variables consideradas, a través del uso de un modelo de regresión lineal múltiple.

3.2 Población y muestra



La población objetivo estuvo conformada por las empresas medianas y grandes del sector de industrias manufactureras con códigos 31-33 del SCIAN, registradas en el estado de Tamaulipas, México. De acuerdo con el Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE) del INEGI, el total de empresas que cumplen con estos criterios ascendió a 541 empresas (Instituto Nacional de Estadística y Geografía- INEGI, 2024).

Se aplicó un muestreo no probabilístico de tipo intencional, bajo los siguientes criterios de inclusión: empresas clasificadas como medianas o grandes, pertenecientes al sector de industrias manufactureras (31-33), establecidas en el estado de Tamaulipas, con personal con cargo de mando capaz de responder sobre el desempeño económico, social y ambiental de la empresa.

3.3 Instrumento de recolección

Se empleó un cuestionario estructurado con escala tipo Likert, diseñado para medir percepciones del desempeño económico, social y ambiental de las empresas. Las variables fueron construidas a partir de ítems agrupados conceptualmente, y validadas mediante análisis de confiabilidad.

3.3.1 Desempeño económico

El desempeño económico en una empresa se entiende como la capacidad de una organización para generar y sostener valor mediante la eficiente utilización de sus recursos financieros, lo que se refleja en su rentabilidad, crecimiento y estabilidad a largo plazo. Su medición puede efectuarse a través de indicadores financieros clave como la liquidez, la rentabilidad, la eficiencia operativa y la solvencia, entre otros (Rosillón, 2010).

3.3.2 Desempeño ambiental

El desempeño ambiental hace referencia a la capacidad de una empresa para gestionar, monitorear y reducir sus impactos negativos sobre el medio natural mediante la adopción de



prácticas, tecnologías y estrategias orientadas al uso eficiente de recursos y la minimización de residuos y emisiones contaminantes. Este concepto no solo evidencia la eficacia de la gestión interna en materia ecológica, sino que también se traduce en la contribución de la organización al desarrollo sostenible y al cumplimiento de normativas ambientales (Argüelles & Peña, 2020).

Desde una perspectiva interna, las prácticas ambientales inciden en la eficiencia operativa, la cultura organizacional y la relación con la comunidad. Medidas como la optimización de recursos, la reducción de residuos y la incorporación de innovaciones sostenibles favorecen procesos más eficientes, disminuyen costos y consolidan una cultura corporativa basada en la responsabilidad ambiental (Juvinao et al., 2022). A nivel externo, estas prácticas se traducen en un menor consumo de recursos naturales, reducción de emisiones y generación de impactos positivos en el entorno, aspectos directamente vinculados con la evaluación de la doble materialidad en las empresas manufactureras.

4.3.3 Desempeño social

El desempeño social se entiende como la capacidad de una empresa para generar impactos positivos en la sociedad, evidenciando su contribución al bienestar de los grupos de interés, la equidad, la inclusión y el desarrollo comunitario. Este concepto abarca tanto las prácticas internas que promueven un ambiente laboral ético y colaborativo como las iniciativas externas orientadas al fortalecimiento del vínculo de la organización con la comunidad (Cortés & Turrent, 2022).

Desde una dimensión interna, estas prácticas contribuyen a la creación de un ambiente organizacional más ético, colaborativo y comprometido. Por ejemplo, la implementación de programas de bienestar, capacitación en diversidad, equidad y seguridad ha mostrado



correlación con un aumento en la motivación y productividad de los empleados, lo que repercute en la eficiencia operativa y en la calidad del clima laboral (Díaz & Torregrosa, 2024). Por otro lado, en la dimensión externa, la adopción de prácticas sociales orientadas hacia el desarrollo comunitario y el respeto de los derechos humanos contribuye a cimentar una imagen corporativa positiva y a fortalecer la legitimidad social (Úsuga & Urrego, 2020).

3.4 Método de análisis

Para el presente estudio se seleccionó la técnica de regresión lineal múltiple, dado que constituye una de las herramientas estadísticas más robustas para examinar la relación entre una variable dependiente continua y dos o más variables independientes. En este caso, la variable dependiente corresponde al desempeño económico empresarial, mientras que las variables independientes son el desempeño ambiental y el desempeño social, integradas a partir de los constructos previamente descritos en el instrumento de recolección de datos.

Esta técnica permite cuantificar la magnitud y dirección del efecto que cada factor predictor ejerce sobre la variable dependiente, controlando al mismo tiempo la influencia de otras variables incluidas en el modelo. Así, resulta particularmente útil para explicar fenómenos empresariales complejos, donde múltiples dimensiones —ambientales, sociales y económicas— inciden simultáneamente sobre los resultados organizacionales (Ramos et al., 2023).

Para la estimación del modelo, los indicadores correspondientes a cada constructo se midieron mediante escalas tipo Likert de cinco puntos, tratadas como aproximaciones a variables continuas, lo cual permite su análisis dentro de un enfoque de regresión. El modelo se planteó de la siguiente forma:

$$DE_i = \beta_0 + \beta_1 DA_i + \beta_2 DS_i + \varepsilon_i$$



donde DE_i representa el desempeño económico de la empresa i ; DA_i corresponde al desempeño ambiental; DS_i al desempeño social; β_0 es la constante; β_1 y β_2 los coeficientes que miden la influencia de las variables independientes, y ε_i el término de error.

El análisis estadístico se realizó utilizando el software SPSS, lo que permitió calcular los coeficientes de regresión, su nivel de significancia estadística y la bondad de ajuste del modelo (R^2 y R^2 ajustado). Adicionalmente, se verificaron los supuestos básicos de la regresión lineal —normalidad, homocedasticidad, independencia y ausencia de multicolinealidad— con el fin de asegurar la validez de los resultados.

De esta manera, el modelo aplicado permite no solo identificar la relación existente entre las tres dimensiones de desempeño analizadas, sino también aportar evidencia empírica sobre la pertinencia del enfoque de la doble materialidad en el sector manufacturero de Tamaulipas.

4. Resultados

4.1 Estadísticos descriptivos

Antes de realizar el análisis de regresión, se calcularon estadísticos descriptivos para las variables, donde se muestra los promedios, desviaciones estándar, y rangos observados para cada una. A continuación, en la tabla 1 se muestran los resultados del análisis descriptivo, donde “desem_eco” se refiere a desempeño económico, “desem_amb” al desempeño ambiental y por ultimo “desem_soc” al desempeño social.

Tabla 1. Descriptivos

	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv. típ.	Asimetría	Curtosis
	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico Error típico	Estadístico
desem_eco	142	2.67	4.50	3.4683	.47305	.150	.203
							-1.192



desem_amb	142	2.67	4.67	3.4965	.49404	.255	.203	-.854
desem_soc	142	3.00	4.60	3.4972	.49436	.359	.203	-1.280
N válido	142							
(según lista)								

Fuente: SPSS.

Como se observa en la tabla 1, todas las variables presentan 142 casos válidos, lo cual asegura uniformidad en la base de datos. las medias de las tres dimensiones se ubican en un rango muy cercano entre sí, están alrededor de 3.46 a 3.49, lo que indica un desempeño percibido como moderadamente alto, asimismo, las desviaciones típicas están alrededor de 0.47 a 0.49, y esto sugiere variabilidad moderada en las respuestas, lo cual es adecuado para análisis. Por otro lado, la asimetría y curtosis se encuentran en un rango de +/-1.6 lo cual se considera aceptable de acuerdo con lo que propone Lloret-Segura et al. (2014).

4.2 ANOVA

Una vez que se observó el análisis descriptivo de los datos, se realizó la regresión lineal múltiple, por lo tanto, en la tabla 2, se muestra el resultado obtenido en la tabla ANOVA, asimismo, se puede evaluar si el modelo de regresión en su conjunto es estadísticamente significativo, es decir, si las variables independientes explican una parte significativa de la variación de la variable dependiente.

Tabla 2. ANOVA

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.	
1	Regresión	8.007	2	4.004	23.636	.000 ^b
	Residual	23.545	139	.169		



Total 31.552 141

a. Variable dependiente: desem_eco

b. Variables predictoras: (Constante), desem_soc, desem_amb

Fuente: SPSS

Este resultado indica que el modelo de regresión es estadísticamente significativo, lo que confirma que el desempeño social y ambiental tienen un efecto conjunto y positivo sobre el desempeño económico de las empresas manufactureras de Tamaulipas. En términos metodológicos, al ser el valor de significancia del estadístico F menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula de que los coeficientes poblacionales sean iguales a cero, validando que al menos una de las variables independientes aporta poder explicativo al modelo (Field, 2018; IBM SPSS Statistics, 2024).

4.3 Coeficientes

La tabla 3 presenta los coeficientes obtenidos del modelo de regresión lineal múltiple, lo que permite determinar la magnitud y dirección del efecto que las variables independientes ejercen sobre la variable dependiente. Los resultados muestran que tanto el desempeño ambiental como el desempeño social inciden de manera positiva y significativa en el desempeño económico de las empresas manufactureras.

Tabla 3. Coeficientes

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes tipificados	t	Sig.
	B	Error típ.	Beta		
1 (Constante)	1.606	.273		5.881	.000



desem_am	.272	.091	.284	2.979	.003
b					
desem_soc	.261	.091	.273	2.861	.005

a. Variable dependiente: desem_eco

Fuente: SPSS.

En el caso del desempeño ambiental, se obtuvo un coeficiente no estandarizado de $B = 0.272$ con un nivel de significancia de $p = 0.003$, lo cual indica que, manteniendo constante el desempeño social, un incremento de una unidad en el desempeño ambiental se asocia con un aumento promedio de 0.272 unidades en el desempeño económico.

Por su parte, el desempeño social presenta un coeficiente de $B = 0.261$ con un nivel de significancia de $p = 0.005$, lo que demuestra que también influye significativamente en la variable dependiente. Esto significa que, manteniendo constante el desempeño ambiental, un incremento de una unidad en el desempeño social se traduce en un aumento promedio de 0.261 unidades en el desempeño económico.

De acuerdo con estos hallazgos, ambos predictores presentan impactos de magnitud comparable y estadísticamente significativos, lo cual confirma las hipótesis planteadas: (H1) el desempeño ambiental tiene un efecto positivo en el desempeño económico, y (H2) el desempeño social ejerce también un efecto positivo en el desempeño económico. Estos resultados son consistentes con investigaciones previas que señalan que la integración de prácticas ambientales y sociales en la gestión empresarial no solo mejora la reputación y legitimidad institucional, sino que también refuerza la rentabilidad y sostenibilidad financiera a largo plazo (Eccles & Klimenko, 2019). En síntesis, el modelo confirma que, en un contexto de doble materialidad, las empresas manufactureras de Tamaulipas que fortalecen sus prácticas ambientales y sociales logran impactos directos y positivos en su desempeño económico, lo cual constituye evidencia empírica relevante para la toma de decisiones estratégicas en materia de sostenibilidad y competitividad empresarial.



5. Discusión y conclusiones

De acuerdo con la información y resultados presentados, el presente estudio, confirma que el desempeño social y ambiental tienen un efecto positivo y estadísticamente significativo en el desempeño económico de las empresas medianas y grandes del sector manufacturero en Tamaulipas. Estos hallazgos validan el supuesto central del enfoque de la doble materialidad, al demostrar empíricamente que los pilares sociales y ambientales no solo representan impactos a gestionar por razones éticas, sino que también constituyen variables estratégicas capaces de generar valor económico. éticas. En otras palabras, la integración de prácticas sostenibles permite alcanzar un equilibrio entre los tres pilares de la sostenibilidad: económico, social y ambiental.

Este enfoque reconoce que los factores sociales y ambientales no solo representan impactos que las empresas generan hacia el entorno, sino también elementos que pueden afectar directamente su sostenibilidad financiera. La significancia del modelo y el coeficiente, indican que al menos una cuarta parte de la variabilidad del desempeño económico puede ser explicada por las variables sociales y ambientales, evidenciando que las prácticas sostenibles son medibles y aportan beneficios concretos.

Asimismo, los resultados muestran que el desempeño ambiental ejerce un impacto ligeramente mayor que el desempeño social sobre el desempeño económico. Ello puede explicarse por dos razones principales: En primer lugar, las acciones ambientales suelen estar más ligadas a la eficiencia operativa, como al ahorro energético, gestión de residuos o incluso al cumplimiento normativo, lo que produce resultados tangibles en el corto y mediano plazo: en segundo lugar, el creciente interés de inversionistas, gobiernos y consumidores en premiar empresas que reducen su huella ambiental otorga ventajas competitivas claras, lo cual se traduce en ventajas competitivas.



Por otra parte, el desempeño social, aunque con un peso ligeramente menor, también influye positivamente con los resultados económicos. Una empresa que fomenta condiciones laborales seguras, inclusivas y éticas, tiende a generar entornos organizacionales más productivos, reducir riesgos sociales (conflictos, huelgas o sanciones) y fortalecer su reputación ante los *stakeholders* y consumidores, estos beneficios, también impactan el valor económico en el largo plazo.

Cabe resaltar que para lograr el equilibrio del desempeño económico, desempeño social y desempeño ambiental dentro de las organizaciones, las practicas operacionales implementadas deben estar alineadas, es decir, los costos generados en implementaciones propuestas para mejorar el desempeño social ambiental deben traducirse en beneficios hacia el ambiente y sociedad que sean equiparables al gasto económico de su implementación y viceversa para que pueda existir una coherencia en la presentación de la materialidad financiera y la materialidad de impacto y esta a su vez pueda traducirse en la doble materialidad.

En conclusión, el presente estudio se alinea con el cambio de paradigma que propone el concepto de doble materialidad, donde la sostenibilidad no es solo un asunto ético o una cuestión de reputación, sino una cuestión estructural para la mejora de las capacidades empresariales, es decir, medir el impacto que las empresas tienen sobre el entorno, que sería la materialidad de impacto, y el impacto que ese entorno tiene sobre sus finanzas que sería la materialidad financiera, es clave para anticipar riesgos, tomar decisiones informadas y asegurar la viabilidad a largo plazo de las organizaciones manufactureras en Tamaulipas.

6. Referencias

Abad-Cevallos, M. F. and Zapata-Sánchez, P. E. (2024). Los costos sustentables: una nueva dimensión dentro de la información contable en la construcción. *Gestio Et Productio*.



Revista Electrónica De Ciencias Gerenciales, 6(1), 337-359.
<https://doi.org/10.35381/gep.v6i1.100>

Alegre, M. and Ferreira, C. A. (2023). Contabilidad ambiental y mercadotecnia sostenible: una combinación poderosa para la responsabilidad corporativa. *Espíritu Emprendedor TES*, 7(4), 92-111. <https://doi.org/10.33970/eetes.v7.n4.2023.358>

Alsayegh, M. F., Rahman, R. A., & Homayoun, S. (2020). Corporate economic, environmental, and social sustainability performance transformation through esg disclosure. *Sustainability*, 12(9), 3910. <https://doi.org/10.3390/su12093910>

Alvarado, I. Y. H., Dios, E. M. M. d., & Rivera, J. A. C. (2024). La esencia de la transparencia en la responsabilidad social corporativa. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 5(6). <https://doi.org/10.56712/latam.v5i6.3068>

Argüelles, C. L. R. and Peña, R. G. A. (2020). Indicadores de desempeño ambiental en la extracción de recursos no renovables. *Revista Científica Ecociencia*, 7(1), 1-25. <https://doi.org/10.21855/ecociencia.71.298>

Avalos, M. B. B., Galarza, G. N. T., Salinas, A. J. V., & Granizo-Espinoza, X. P. (2024). Economía circular y sostenibilidad empresarial: un enfoque integrado en la administración de empresas. *Revista Científica Multidisciplinaria InvestiGo*, 5(10), 236-252. <https://doi.org/10.56519/7e44g248>

Barrientos, J. D. V., Cruz, Y. E., & Mejía, D. A. C. (2020). Evolución de la revelación de información no financiera: evidencia desde el contexto colombiano. *Cuadernos De Contabilidad*, 21, 1-20. <https://doi.org/10.11144/javeriana.cc21.erif>

Brítez, M. Á. A. (2023). Importancia de la contabilidad financiera en el control interno de empresas comerciales. *Revista De Análisis Y Difusión De Perspectivas Educativas Y Empresariales*, 3(6), 69-81. <https://doi.org/10.56216/radee022023dic.a05>



Castillo-Muñoz, C. A., Ripoll-Felieu, V., & Urquirdi, A. (2021). Divulgación de responsabilidad social empresarial en américa latina. evidencias en el uso de la directriz gri. *Revista Lasallista De Investigación*, 18(1), 134-157. <https://doi.org/10.22507/rli.v18n1a9>

Choudhary, P., Merkley, K. J., & Schipper, K. (2019). Auditors' quantitative materiality judgments: properties and implications for financial reporting reliability. *Journal of Accounting Research*, 57(5), 1303-1351. <https://doi.org/10.1111/1475-679x.12286>

Cortés, L. A. C. and Turrent, G. d. C. B. (2022). Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (esg) para empresas familiares latinoamericanas. *Podium*, (42), 73-92. <https://doi.org/10.31095/podium.2022.42.5>

Costa-Sánchez, C. and Sáiz, C. P. (2024). Comunicación del compromiso social y para la sostenibilidad. análisis multifocal y tendencias. *Profesional De La Información*, 33(3). <https://doi.org/10.3145/epi.2024.0301>

Cuadra, Y. M. E. d. I., Ortiz, O. G. V., & Cuadra, S. J. V. d. I. (2024). Impacto de los indicadores financieros en el desempeño económico sectorial: un análisis comparativo y predictivo basado en modelos de regresión múltiple. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(6), 92-108. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i6.14534

Cunha, C. L., Kaetsu, P. T., & Ferreira, G. T. C. (2020). Materialidade e serviços ambientais: o caso de uma empresa florestal. *Organizações E Sustentabilidade*, 8(1), 108. <https://doi.org/10.5433/2318-9223.2020v8n1p108>

Díaz, R. and Torregrosa, C. G. (2024). La responsabilidad social como estrategia competitiva empresarial. *Derrotero*, 17(01). <https://doi.org/10.70554/derrotero2023.v17n01.02>

Eccles, R. G., & Klimenko, S. (2019). The investor revolution: Shareholders are getting serious about sustainability. *Harvard Business Review*, 97(3), 106–116

Freeman, R. E. (1984). *Strategic management: A stakeholder approach*. Boston: Pitman.



Góes, H. A. d. A., Fatima, G., Jhuniór, R. d. O. S., & Boaventura, J. M. G. (2023). Managing for stakeholders towards corporate environmental sustainability. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 30(4), 1561-1572. <https://doi.org/10.1002/csr.2448>

Gil-Marín, M., Sanmartín, V. H. L., Pérez, M. Z. U., Morales, P. A. S. M., & Millalén, C. V. (2024). Revisión de estudios sobre elementos de la materialidad en el aseguramiento de la sostenibilidad en informes empresariales. *Accounting and Management Research*, 3, 20. <https://doi.org/10.22209/amr.v3a04.2024>

Field, A. (2018). *Discovering statistics using IBM SPSS Statistics* (5th ed.). SAGE Publications.

Hernández, K. G., Negrete, Á. D. F., & Hernández, A. V. L. (2023). Avanzando hacia la sustentabilidad planetaria: la integración de criterios asg en las prácticas ambientales del sector industrial. *Encuentro Internacional De Educación en Ingeniería*. <https://doi.org/10.26507/paper.3068>

IBM SPSS Statistics. (2024, septiembre 30). Ibm.com. <https://www.ibm.com/docs/es/spss-statistics/saas?topic=sales-anova-table>

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). (2024). Industria manufacturera. Org.mx. Recuperado el 13 de agosto de 2024, de <https://www.inegi.org.mx/temas/manufacturas/>

Juvinao, D. D. L., Siosi, L. M. G., & Montaña, Y. Y. I. (2022). Optimización de las acciones ambientales en empresa que explota agregados pétreos en la guajira, colombia. *Ingeniare. Revista Chilena De Ingeniería*, 30(3), 455-465. <https://doi.org/10.4067/s0718-33052022000300455>

Karami, M., Ghiasvand, A., & Hematfar, M. (2023). Identifying financial and non-financial metrics affecting companies' sustainability performance: a thematic analysis approach.



International Journal of Innovation Management and Organizational Behavior, 3(5), 1-9.
<https://doi.org/10.61838/kman.ijimob.3.5.1>

Leal Filho, W., Wall, T., Williams, K., Dinis, M. A. P., Fernandez Martin, R. M., Mazhar, M., & Gatto, A. (2025). European sustainability reporting standards: An assessment of requirements and preparedness of EU companies. *Journal of Environmental Management*, 380, 125008. <https://doi.org/10.1016/j.jenvman.2025.125008>

Lloret-Segura, S., Ferreres-Traver, A., Hernández, A., & Tomás, I. (2014). El análisis factorial exploratorio de los ítems: una guía práctica, revisada y actualizada. *Anales De Psicología*, 30(3). <https://doi.org/10.6018/analesps.30.3.199361>

Lungu, C. I., Caraiani, C., & Bojan, A. M. (2024). Double materiality approach and sustainable business model paradigm: a three-fold analysis. *European Conference on Management Leadership and Governance*, 20(1), 316-324. <https://doi.org/10.34190/ecmlg.20.1.2930>

Mejía, D. A. C., Serna, D. P. H., Castañeda, B. E. G., & Castaño, M. L. (2019). Aproximaciones sobre la incidencia de los reportes de sostenibilidad y gobierno corporativo en el valor de las empresas: evidencia desde chile y colombia. *Criterio Libre*, 17(30), 231-254. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2019v17n30.5811>

Moneva, J. M. (2024). El marco de la información corporativa sobre sostenibilidad. *ICE, Revista De Economía*, (936). <https://doi.org/10.32796/ice.2024.936.7833>

Muyma, A. and Rojas, D. (2019). Estrategias de gestión de efectivo y su relación con la rentabilidad en pymes ecuatorianas: sectores comercio y manufactura. *593 Digital Publisher CEIT*, 5-1(4), 29-38. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.127>

Ordóñez, A. I. G., Montiel, A. J. U., & Burgo-Bencomo, O. (2023). Desempeño ambiental empresarial: informes de sostenibilidad en ecuador. *Polo Del Conocimiento*, 8(11), 729-762. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i11.6236>



Pérez-Rodríguez, Á. T. and Pérez, M. P. (2023). Gestión ambiental para la sostenibilidad en empresas de transformación del plástico. *Desarrollo Sustentable, Negocios, Emprendimiento Y Educación*, 5(47), 66-80. <https://doi.org/10.51896/rilcods.v5i47.310>

Ramos, J. M. H., Coronado, L., & Peña, C. S. (2023). Factores influyentes para mejorar desempeño de fabricantes de autopartes de nuevo león. *Project Design and Management*, 5(2). <https://doi.org/10.35992/pdm.5vi2.1770>

Revert, A. G., García-Sabater, J. P., & Insa, C. M. (2018). Triple bottom-line business model. case study on the organic food retailing. *WPOM-Working Papers on Operations Management*, 9(1), 30-52. <https://doi.org/10.4995/wpom.v9i1.9131>

Rico, Y. M. S., Villegas, M. G., & Benau, M. A. G. (2021). La utilidad de los informes de sostenibilidad en entidades públicas y privadas en colombia. *Contaduría Universidad De Antioquia*, (79), 103-136. <https://doi.org/10.17533/udea.rc.n79a05>

Rivas, V. E. G. and Pérez, M. M. (2016). La determinación multidimensional del desempeño empresarial sostenible. *TERRA: Revista De Desarrollo Local*, 0(2). <https://doi.org/10.7203/terra.2.8218>

Rosillón, M. A. N. (2010). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana De Gerencia*, 14(48). <https://doi.org/10.31876/revista.v14i48.10553>

Urquiza, F. B., Navarro, M. C. A., & Alvarado, N. R. (2023). Doble materialidad y credibilidad de la información sobre sostenibilidad: cuestiones clave y retos actuales. *Revista De Contabilidad Y Tributación. CEF*, 163-198. <https://doi.org/10.51302/rcyt.2023.18995>

Úsuga, D. M. R. and Urrego, J. E. M. (2020). Relación entre la responsabilidad social corporativa y las multinacionales. *Revista en-Contexto*, 8(13), 47-68. <https://doi.org/10.53995/23463279.714>



Xie, J., Nozawa, W., Yagi, M., Fujii, H., & Managi, S. (2018). Do environmental, social, and governance activities improve corporate financial performance?. *Business Strategy and the Environment*, 28(2), 286-300. <https://doi.org/10.1002/bse.2224>