


Reportes integrados en Latinoamérica: una fuente de beneficios para la transparencia y la confianza con los grupos de interés

Giannina Marleni Castillo-Castillo* 

Docente, Facultad de Negocios, Universidad Privada del Norte, Lima, Perú.
giannina.castillo@upn.edu.pe

Juan Randall Fabian Ramirez-Huerta 

Docente, Facultad de Negocios, Universidad Privada del Norte, Lima, Perú.
randall.ramirez@upn.edu.pe

Resumen

Este estudio examina de manera sistemática la literatura sobre la adopción de los reportes integrados en Latinoamérica y su relación con la transparencia corporativa y la confianza de los *grupos de interés*. Se analizaron 68 estudios publicados entre 2014 y 2024 mediante una revisión sistemática siguiendo criterios PRISMA. Los resultados evidencian un crecimiento del interés académico, concentrado principalmente en Brasil y Colombia, así como efectos reportados en la divulgación de información. No obstante, la revisión identifica importantes limitaciones asociadas a prácticas de adopción simbólicas, baja estandarización y una orientación predominante hacia los *grupos de interés* financieros. Se concluye que el impacto de los Reportes integrados en la confianza no es automático y depende del contexto institucional y organizacional.

Palabras clave: reportes integrados; transparencia corporativa; grupos de interés; sostenibilidad.

Integrated Reporting in Latin America: A Source of Benefits for Corporate Transparency and Stakeholders Trust

Abstract

This study systematically examines the literature on the adoption of Integrated Reporting in Latin America and its relationship with corporate transparency and stakeholder trust. Sixty-eight studies published between 2014 and 2024 were analyzed through a systematic review guided by PRISMA guidelines. The findings indicate a growing academic interest, concentrated mainly in Brazil and Colombia, as well as reported effects on information disclosure. However, the review identifies significant limitations associated with symbolic adoption practices, low standardization, and a predominant focus on financial stakeholders. The study concludes that the impact of Integrated Reporting on trust is not automatic and depends on the institutional and organizational context.

Keywords: integrated reporting; corporate transparency; stakeholders; sustainability.

Relatórios integrados na América Latina: uma fonte de benefícios para a transparência e a confiança dos partes interessadas

Resumo

Este estudo examina de forma sistemática a literatura sobre a adoção de relatórios integrados na América Latina e sua relação com a transparência corporativa e a confiança dos partes interessadas. Foram analisados 68 estudos publicados entre 2014 e 2024 por meio de uma revisão sistemática, seguindo os critérios PRISMA. Os resultados evidenciam um crescimento do interesse acadêmico, concentrado principalmente no Brasil e na Colômbia, bem como efeitos relatados na divulgação de informações. No entanto, a revisão identifica importantes limitações associadas a práticas de adoção simbólica, baixa padronização e uma orientação predominante para partes interessadas financeiros. Conclui-se que o impacto dos relatórios integrados na confiança não é automático e depende do contexto institucional e organizacional.

Palavras-chave: relatórios integrados; transparência corporativa; partes interessadas; sustentabilidade.

* Autor de correspondencia.

Clasificación JEL: M14.

Cómo citar: Castillo-Castillo, G. M. y Ramirez-Huerta, J. R. F. [2026]. Reportes integrados en Latinoamérica: una fuente de beneficios para la transparencia y la confianza con los grupos de interés. *Estudios Gerenciales*, 42(178), a7792. <https://doi.org/10.18046/j.estger.2026.178.7792>

DOI: <https://doi.org/10.18046/j.estger.2026.178.7792>

Recibido: 04-10-2025

Aceptado: 10-03-2026

Publicado: 29-05-2026

1. Introducción

En las últimas décadas, las prácticas de divulgación empresarial han experimentado cambios sustanciales como respuesta a crecientes exigencias de transparencia, rendición de cuentas y sostenibilidad por parte de inversionistas, reguladores y otros grupos de interés. En este marco, los Reportes Integrados (RI) constituyen una modalidad de reporte orientada a unificar información financiera y no financiera, con el propósito de incrementar la claridad y utilidad de la información proporcionada por las organizaciones, especialmente en entornos caracterizados por una creciente complejidad económica y social (Crisóstomo et al., 2017; Galindo-Vargas y Delgado-Sánchez, 2021).

En Latinoamérica, la adopción de los RI ha mostrado una evolución gradual durante la última década, impulsada por la demanda de los mercados financieros, la influencia de estándares internacionales y el interés creciente por prácticas de sostenibilidad y gobierno corporativo. No obstante, este proceso se caracteriza por una elevada heterogeneidad entre países y sectores. La literatura señala que la difusión de los RI en la región ha estado condicionada por factores institucionales y organizacionales, tales como el carácter predominantemente voluntario del reporte, la diversidad de marcos regulatorios, las diferencias en la presión de los mercados financieros y los distintos niveles de madurez en las prácticas de transparencia corporativa (Rivera-Arrubla et al., 2017; Santos et al., 2021; Paiva et al., 2023). Estas condiciones han generado trayectorias de adopción dispares, lo que dificulta una evaluación homogénea de los alcances y efectos de esta práctica en el contexto regional.

Distintas investigaciones han centrado su atención en analizar el impacto de los RI sobre la transparencia corporativa y la confianza de los grupos de interés; sin embargo, la evidencia disponible sugiere que dichos efectos no son uniformes ni automáticos, y dependen tanto del contexto institucional como de la calidad y profundidad de la información divulgada (Fernandes y Barbosa, 2022). En el caso latinoamericano, los resultados reportados en la literatura permanecen fragmentados y, en algunos casos, no concluyentes, por lo que coexisten enfoques que destacan beneficios potenciales con visiones más críticas que advierten sobre riesgos de adopción simbólica o instrumental.

Si bien un número creciente de investigaciones empíricas ha abordado los RI desde distintas perspectivas, incluidos sus determinantes, beneficios y limitaciones, se observa una escasez de revisiones sistemáticas que integren de manera rigurosa los hallazgos existentes y permitan identificar patrones, tendencias y vacíos de investigación desde una perspectiva específicamente latinoamericana (Zaro et al., 2022; Ribeiro et al., 2024b). Esta ausencia de estudios de síntesis limita la consolidación del conocimiento acumulado y obstaculiza la elaboración de recomendaciones sólidas tanto para el ámbito académico como para la gestión empresarial y el diseño regulatorio.

En este escenario, resulta pertinente adoptar un enfoque metodológico sistemático que permita organizar

y analizar de manera estructurada la literatura científica disponible. En consecuencia, la presente investigación tuvo como objetivo examinar de manera sistemática la evidencia publicada entre 2014 y 2024 sobre la adopción de los RI en Latinoamérica, identificando su contribución a la transparencia corporativa y a la generación de confianza entre los grupos de interés. Para ello, se realizó una revisión sistemática de la literatura, guiada por criterios del protocolo PRISMA y basada en una síntesis cualitativa, adecuada a la heterogeneidad metodológica de los estudios incluidos.

De manera específica, el estudio se propone 1) caracterizar la producción científica sobre RI en Latinoamérica; 2) analizar la relación entre esta práctica y los distintos grupos de interés; 3) identificar los principales factores que influyen en su adopción; 4) describir las tendencias regionales de implementación; y 5) examinar de forma crítica los beneficios, limitaciones y tensiones asociadas al uso de los RI en contextos latinoamericanos.

En cuanto a la estructura del documento, luego de esta introducción se presenta el marco teórico, seguido de la metodología empleada, se exponen los resultados de la revisión, se discuten los hallazgos desde una perspectiva crítica y gerencial, y, por último, se presentan las conclusiones, las limitaciones y las líneas futuras de investigación.

2. Marco teórico

El avance de la información corporativa responde a transformaciones profundas en la relación entre las organizaciones y su entorno social, económico e institucional. En este proceso, la literatura ha identificado diversas corrientes teóricas que explican los cambios en las prácticas de divulgación empresarial, entre las cuales destacan la teoría de la legitimidad y la teoría de las partes interesadas, ampliamente utilizadas para analizar los reportes corporativos y, de manera particular, los RI.

La teoría de la legitimidad sostiene que las organizaciones buscan asegurar su continuidad alineando sus operaciones y divulgaciones con los valores, normas y expectativas de la sociedad en la que operan. Desde esta perspectiva, la divulgación de información, especialmente de carácter no financiero, se configura como un mecanismo estratégico para reducir brechas de legitimidad y responder a presiones sociales crecientes, sobre todo en contextos en los que la confianza institucional es frágil (Guthrie y Parker, 1989; O'Donovan, 2000). De forma complementaria, la teoría de las partes interesadas amplía el alcance de la rendición de cuentas al reconocer que las decisiones empresariales afectan a múltiples grupos, como inversionistas, empleados, clientes, comunidades y reguladores, cuyos intereses deben ser considerados en los procesos de reporte y comunicación corporativa (Jones y Wicks, 1999; Masiero et al., 2023; Alatawi et al., 2024).

Ambas teorías proporcionan un marco conceptual pertinente para comprender la progresiva ampliación del contenido de los informes empresariales. Mientras que históricamente predominó un enfoque centrado

exclusivamente en la información financiera, a partir de las últimas décadas del siglo XX se consolidó una visión más integral de la rendición de cuentas, incorporando dimensiones sociales, ambientales y de gobernanza. Este cambio respondió al reconocimiento del impacto de factores no financieros en el desempeño organizacional y en la creación de valor a largo plazo, en particular, en activos intangibles como la reputación, el capital intelectual y la confianza de los grupos de interés (Ferreira-Quilice y Ferreira-Caldana, 2015; Ferreira et al., 2017; Castanha et al., 2022; Dos Santos, 2022; Berrío, 2020; Zúñiga et al., 2021).

La consolidación de este enfoque se intensificó tras diversos escándalos financieros y crisis socioambientales que evidenciaron las limitaciones de los reportes tradicionales para reflejar de manera adecuada el desempeño y los riesgos empresariales. En este contexto, en el 2010 se creó el International Integrated Reporting Council (IIRC), que en 2013 publicó el Marco Internacional de Reporte Integrado, orientado a integrar información financiera, ambiental, social y de gobernanza en un único documento coherente (International Integrated Reporting Council [IIRC], 2014; Navarrete-Oyarce et al., 2023; Simaro et al., 2023; Cunha et al., 2024). Desde una perspectiva teórica, los RI proponen un modelo de creación de valor que conecta el desempeño financiero con factores estratégicos y de sostenibilidad, con el fin de superar la fragmentación informativa característica de los enfoques tradicionales (Tavares et al., 2018; Costa et al., 2022; Marcal et al., 2022; Navarrete-Oyarce et al., 2022; Carmo et al., 2023).

Los RI pueden entenderse, por tanto, como un instrumento orientado a comunicar de manera integral la estrategia, la gobernanza, el desempeño y las perspectivas futuras de una organización, para facilitar la comprensión de su modelo de negocio por parte de los grupos de interés y fortalecer la transparencia corporativa (Hauque y Rabasedas, 2014; Navarrete-Oyarce y Gallizo, 2020; Cantillo et al., 2022). En mercados altamente competitivos, la presión ejercida por inversionistas y otros grupos de interés ha impulsado su adopción como un mecanismo para reducir asimetrías de información y mejorar la calidad de la toma de decisiones (Zúñiga et al., 2020; Ceballos et al., 2020; Colla et al., 2021; Bevilacqua y Freire, 2023; Vélez et al., 2024).

La literatura empírica ha documentado diversos beneficios potenciales asociados a la implementación de los RI, tales como mayores niveles de transparencia, mejora de la reputación corporativa y fortalecimiento de la creación de valor a largo plazo (Macias y Farfan-Liévano, 2017; Panario y Macció, 2024; Solari y Franicevic, 2024). Sin embargo, estudios recientes advierten que, en la práctica, muchas organizaciones adoptan los RI de manera predominantemente simbólica, y priorizan el cumplimiento formal del marco sin integrar de manera efectiva la información financiera y no financiera en los procesos de gestión y toma de decisiones. Esta adopción instrumental limita su impacto real en la confianza de los grupos de interés y en la rendición de cuentas organizacional (Vidal et al., 2019; Navarrete-Oyarce et al., 2021; Pigatto et al., 2023).

Asimismo, la difusión de estándares internacionales como la Iniciativa de Informes Globales (GRI, por sus siglas en inglés) y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) ha reforzado el uso de información social y ambiental en los informes empresariales. No obstante, la coexistencia de múltiples marcos y estándares también ha dificultado la estandarización y la calidad homogénea de la información reportada (Correa-García et al., 2016; Rizzi et al., 2019; Parada y Salazar, 2022; Macias y Ficco, 2023; Cohen et al., 2024; Oliveira et al., 2024).

En el contexto latinoamericano, la adopción de los RI presenta características particulares. La literatura destaca que factores como la debilidad regulatoria, el carácter, sobre todo, voluntario del reporte, la influencia de los mercados financieros internacionales y la presión reputacional desempeñan un papel clave en la difusión de esta práctica en la región (Ricardo et al., 2017; Navarrete y Gallizo, 2019; Navarrete-Oyarce et al., 2023). A pesar de los avances observados en algunos países, persisten desafíos estructurales relacionados con la estandarización, la calidad de la información divulgada y la limitada comparabilidad entre empresas y sectores, lo que condiciona el impacto efectivo de los RI en la transparencia corporativa y la confianza de los grupos de interés (Suárez, 2019; Simaro et al., 2022; Cruz et al., 2024).

En conjunto, esta revisión teórica pone de manifiesto que, si bien los RI han sido conceptualizados como una herramienta con alto potencial para mejorar la rendición de cuentas y la creación de valor, su efectividad depende en gran medida del contexto institucional y organizacional en el que se implementan. La coexistencia de beneficios potenciales y prácticas de adopción simbólica, en especial en economías emergentes, refuerza la necesidad de una revisión sistemática que permita integrar críticamente la evidencia empírica disponible y evaluar de manera contextualizada el alcance real de los RI en Latinoamérica, objetivo central del presente estudio.

3. Metodología

Se realizó una revisión sistemática utilizando una adaptación del protocolo PRISMA (Moher et al., 2014), ampliamente reconocido para la síntesis y análisis de evidencia científica en las ciencias sociales. Este enfoque permitió estructurar una búsqueda de estudios relacionados con la adopción de los RI en Latinoamérica y analizar su contribución a la transparencia corporativa y a la generación de confianza entre los grupos de interés durante el periodo 2014-2024. Con el fin de garantizar la calidad, relevancia y coherencia de los estudios seleccionados, se definieron criterios explícitos de inclusión y exclusión, y procedimientos orientados a mejorar la replicabilidad del estudio.

La búsqueda bibliográfica se llevó a cabo en las bases de datos Scopus, ScienceDirect, Dialnet, SciELO y EBSCO, seleccionadas por su relevancia en el ámbito de la gestión y su cobertura de literatura latinoamericana. Se consideraron publicaciones en español, inglés y portugués. Se emplearon

ecuaciones booleanas que combinaron términos como “Integrated Report”, “Integrated Reporting”, “Transparency”, “Trust”, “Stakeholders” y “Latin America”. Por ejemplo, en Scopus se utilizó la siguiente ecuación: [(“Integrated Report” OR “Integrated Reporting”) AND (“Transparency” OR “Trust”) AND (“Stakeholders”) AND (“Latin America” OR “South America”)]. Esta estructura lógica fue replicada en las demás bases de datos, ajustando únicamente los operadores según las características de cada plataforma.

Los criterios de inclusión y exclusión aplicados se presentan en la [Tabla 1](#). Se incluyeron artículos científicos publicados en revistas indexadas, en los idiomas español, inglés o portugués, que abordaran explícitamente la adopción de los RI en el contexto latinoamericano. Se excluyeron estudios que no se ajustaran al periodo analizado, que no presentaran coherencia con la pregunta de investigación o que no se enfocaran en países de Latinoamérica.

Tabla 1. Criterios de inclusión y exclusión

Criterios de inclusión	Criterios de exclusión
-Artículos científicos que se encuentran en revistas científicas indexadas.	- Estudios que no presentan consistencia con relación a la pregunta investigativa.
-Temática: estudios que analicen la adopción de los RI en Latinoamérica y su relación con la transparencia corporativa o la confianza de los grupos de interés.	- Estudios que no abordan el periodo de estudio (2014-2024).
-Idioma: español, inglés, portugués.	- Estudios que no concuerdan con la temática de los RI.
-Periodo: 2014-2024.	- Estudios que no se enfocan en países de Latinoamérica.
-Base de datos: Scopus, ScienceDirect, Dialnet, SciELO y EBSCO.	

Fuente: elaboración propia.

El proceso de selección de los estudios, según se detalla en la [Figura 1](#), se documentó mediante un diagrama de flujo siguiendo las directrices del protocolo PRISMA. Inicialmente se identificaron 185 documentos. Luego de identificar los registros y de consolidar los resultados de todas las bases de datos, y antes de la aplicación de los criterios de elegibilidad, se eliminaron los duplicados. La muestra final quedó conformada por 68 artículos. En Scopus, de 1672 resultados iniciales, 76 cumplieron los criterios tras filtros preliminares, con base en los cuales se seleccionaron 29 para el análisis final. En ScienceDirect, de 42.140 resultados, 41 cumplieron los criterios y 2 fueron finalmente seleccionados. Dialnet arrojó 2341 registros, de los cuales 23 fueron relevantes; SciELO identificó 113 artículos, de los cuales se seleccionaron 9; y EBSCO reportó 70 documentos, de los cuales cinco fueron incluidos en la muestra final. Los valores elevados de registros iniciales corresponden a resultados brutos previos a la aplicación de filtros automáticos (idioma, tipo de documento y área temática). Las reducciones posteriores responden a la aplicación secuencial de dichos filtros y de los criterios de inclusión y exclusión, hasta conformar la muestra final de 68 estudios.

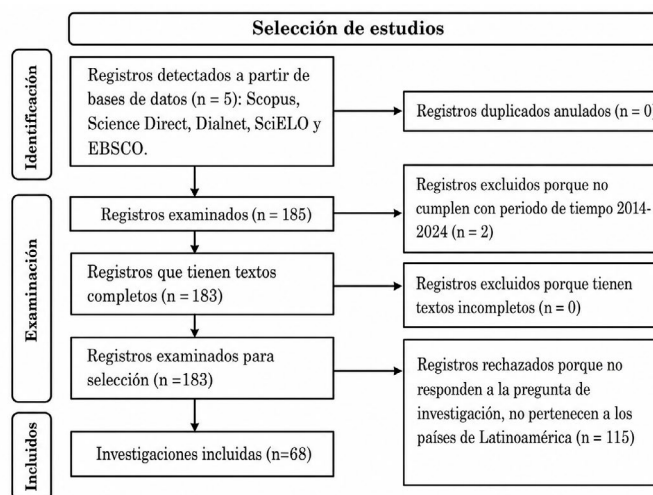


Figura 1. Proceso de identificación de estudios

Fuente: elaboración propia.

Dada la heterogeneidad metodológica de los estudios incluidos, se optó por una síntesis cualitativa, orientada a identificar patrones, tendencias y tensiones en la literatura, para evitar inferencias causales no respaldadas por la evidencia disponible. Los hallazgos se organizaron en categorías temáticas, lo que permitió identificar tendencias, impactos y barreras claves asociadas a la adopción de los RI en Latinoamérica. Esto asegura la transparencia y replicabilidad del proceso analítico.

3.1 Evaluación de la calidad metodológica de los estudios incluidos

Con el fin de fortalecer la rigurosidad de la revisión sistemática y asegurar la validez de la evidencia analizada, se realizó una evaluación explícita de la calidad metodológica de los estudios incluidos. Dado el carácter interdisciplinario de la literatura sobre RI, se aplicó una lista de criterios de calidad metodológica adaptada de revisiones sistemáticas previas en el ámbito de las ciencias sociales y la gestión. La evaluación consideró los siguientes criterios:

- claridad del objetivo de investigación;
- coherencia entre el diseño metodológico y los objetivos del estudio;
- descripción adecuada del contexto y de la muestra o unidad de análisis;
- transparencia en los procedimientos de recolección y análisis de datos;
- consistencia entre los resultados reportados y las conclusiones; y
- reconocimiento de las limitaciones del estudio.

Cada criterio fue evaluado de manera dicotómica (cumple / no cumple), lo que permitió asignar un nivel global de calidad metodológica a cada estudio. Esta evaluación no se utilizó como criterio de exclusión, sino como un mecanismo de control de calidad orientado a contextualizar e interpretar los hallazgos considerando la solidez metodológica de la evidencia disponible. El proceso

fue realizado de manera independiente por los autores, y las discrepancias fueron resueltas mediante consenso.

4. Resultados

Los resultados de esta revisión sistemática se presentan a partir del análisis de los 68 estudios seleccionados, organizados según criterios bibliométricos y categorías temáticas emergentes. En esta sección se examinan la distribución de los estudios por base de datos, año de publicación, país de formulación, idioma, tipos de grupos de interés abordados, factores asociados a la adopción de los Reportes Integrados (RI) y tendencias identificadas en la literatura.

En la [Figura 2](#), el análisis de las bases de datos utilizadas muestra que Scopus concentra el 43 % de los estudios analizados, seguida de Dialnet (34 %), SciELO (13 %) y EBSCO (7 %), mientras que ScienceDirect representa el 3 % del total de publicaciones incluidas.

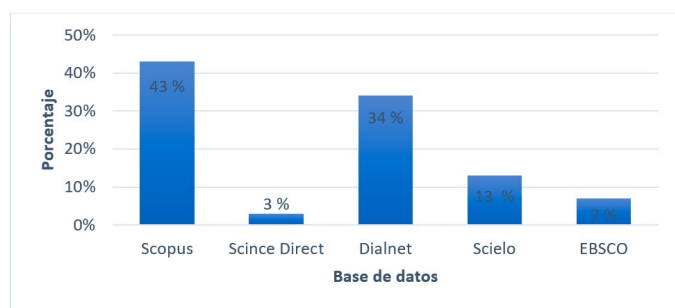


Figura 2. Artículos encontrados por Base de datos.

Fuente: elaboración propia.

En la [Figura 3](#), la distribución temporal de los estudios muestra una baja producción entre 2014 y 2018, con valores que oscilan entre el 2 y el 9 %. A partir de 2019, se observa un incremento sostenido en el número de publicaciones, que alcanza su punto máximo en 2022 (18 %), seguido por 2024 (16 %) y 2019 (15 %).

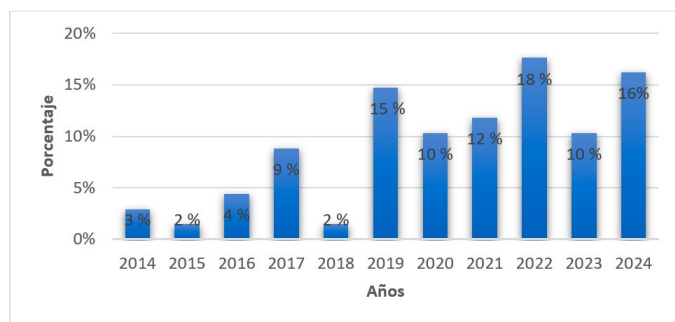


Figura 3. Estudios según año de publicación.

Fuente: elaboración propia.

En la [Figura 4](#), en términos de distribución geográfica, Brasil concentra el 56 % de los estudios analizados, seguido por Colombia (18 %) y Chile (12 %). Argentina y Venezuela

representan cada uno el 6 %, mientras que Uruguay registra la menor participación (3 %).

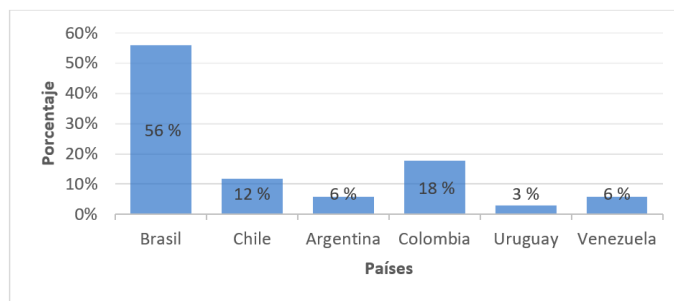


Figura 4. Estudios según países de formulación.

Fuente: elaboración propia.

En la [Figura 5](#), el análisis del idioma de publicación muestra que el inglés predomina con el 69 % de los estudios incluidos, seguido del portugués (21 %) y el español (10 %).

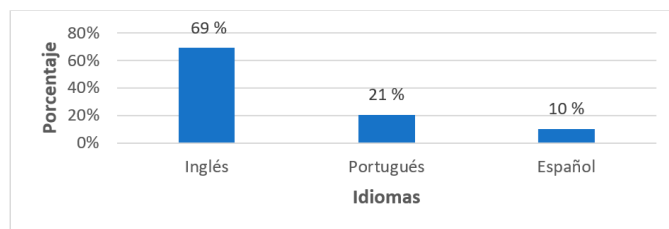


Figura 5. Estudios según idioma.

Fuente: elaboración propia.

La [Tabla 2](#) presenta la caracterización de los estudios sobre RI en Latinoamérica con mayor número de citas en Scopus. Predominan investigaciones desarrolladas en Brasil y Colombia, con enfoques metodológicos cuantitativos, cualitativos y revisiones sistemáticas. Los objetivos de estos estudios se centran en el nivel de divulgación de los RI, sus factores determinantes, su relación con los mercados de capitales y el rol de los grupos de interés.

La [Tabla 3](#) sintetiza los principales grupos de interés abordados en los estudios revisados, incluidos inversionistas, reguladores, directivos, sociedad y consumidores. Los estudios analizan la relación de los RI con variables como calidad de la información, rendición de cuentas, toma de decisiones estratégicas y divulgación socioambiental.

La [Tabla 4](#) presenta los factores identificados en la literatura como influyentes en la adopción de los RI en Latinoamérica. Entre los más frecuentes se encuentran la transparencia corporativa, el acceso al financiamiento, la competitividad empresarial, la estrategia organizacional y la gestión del capital intelectual, con evidencia que proviene sobre todo de Brasil, Colombia y Argentina.

La [Tabla 5](#) resume las tendencias de adopción de los RI por país. Brasil presenta un nivel alto de adopción, mientras que Colombia y Argentina muestran niveles moderados.

Tabla 2. Caracterización de los estudios relevantes sobre reportes integrados más citados en Scopus

Autores	País	Objetivo del estudio	Metodología	Principales hallazgos reportados	Citas
(Rivera-Arrubla et al., 2017)	Colombia	Evaluar el nivel de divulgación de los RI y sus factores determinantes.	Cuantitativa	Se asocia con una mejora en la transparencia y facilita el desarrollo normativo.	87
(Macias y Farfan-Lievano, 2017)	Colombia	Analizar la adopción de los RI en empresas colombianas y su relación con el crecimiento empresarial.	Casos múltiples, análisis documental	Se vincula el acceso a inversión y promueve la expansión empresarial.	66
(Flores et al., 2019)	Brasil	Explorar la relación entre los RI y los mercados de capitales.	Cuantitativa	Se vincula con una mayor precisión de los analistas en la toma de decisiones financieras.	53
(Rivera-Arrubla y Zorio-Grima, 2016)	Colombia	Examinar la conectividad de los RI y su impacto a través de redes sociales.	Cualitativa	Se asocia con un aumento en la difusión de los RI y refuerza la percepción de transparencia.	30
(Rivera-Arrubla et al., 2016)	Colombia	Analizar los RI como una innovación en la presentación de informes.	Cualitativa	Se vincula con destacar la influencia de reguladores en la rendición de cuentas y estandarización de los RI.	17
(Fernandes y Barbosa, 2022)	Brasil	Identificar los factores que impulsan la divulgación voluntaria de los RI.	Cuantitativa	La rentabilidad, el valor de mercado y la independencia del directorio aumentan la probabilidad de divulgar RI.	12
(Crisóstomo et al., 2017)	Brasil	Evaluar la adhesión de la Iniciativa de Informes Globales (GRI, por sus siglas en inglés) y su impacto en los informes de sostenibilidad.	Cuantitativa	Se vincula con reforzar la confianza social y mejorar la calidad de los RI.	10
(Zaro et al., 2022)	Brasil	Examinar la relación entre los RI, el costo de capital y el sistema legal.	Cuantitativa	Se asocia con una reducción del costo del capital en entornos de alta regulación.	8
(Ribeiro et al., 2024b)	Brasil	Explorar los impulsores no financieros del valor en los RI.	Revisión sistemática	Se vincula con identificar factores clave para mejorar la utilidad de los RI en decisiones de inversión.	4
(Sanchez et al., 2020)	Brasil	Analizar cómo las instituciones financieras interpretan y adoptan los RI.	Estudio de caso exploratorio e interpretativo	Se asocia con fomentar cambios organizacionales y adaptación a normativas.	4
(Ribeiro et al., 2024a)	Brasil	Investigar la demanda de información no financiera en los RI por inversionistas.	Revisión sistemática	Se vincula con identificar brechas entre la información divulgada y las necesidades de los inversionistas.	1
(Santos et al., 2021)	Brasil	Proponer una agenda de investigación sobre gestión de los grupos de interés en RI.	Revisión de literatura	Se asocia con señalar la falta de profundidad en la gestión de los grupos de interés dentro de los RI.	1

Fuente: elaboración propia.

Tabla 3. Relación entre reportes integrados y los tipos de grupos de interés

Grupos de interés	Ejemplo de estudios	Impacto de los RI
Inversionistas	Integrated Reporting and Earnings Quality: An Analysis in the Brazilian Context (Zaro et al., 2024)	Se asocia con la calidad y transparencia de la información financiera, reduciendo la incertidumbre en la toma de decisiones.
Reguladores y organismos normativos	Integrated Reporting: A Literature Review (Cruz et al., 2024)	Es reportado como relevante para la creación y adaptación de normativas que promuevan la transparencia corporativa.
Empresas y directivos	Intellectual capital in the integrated report (Ficco et al., 2021)	Es utilizado para la toma de decisiones estratégicas y la gestión del capital intelectual y social.
Sociedad y comunidad	Integrated reports with a view to the reasonableness of socio-environmental reporting (Cantillo et al., 2022)	Es vinculado con la rendición de cuentas y la confianza en la responsabilidad socioambiental de las empresas.
Clientes y consumidores	Integrated Reporting and Stakeholder Management: A Research Agenda (Santos et al., 2021)	Es analizado en relación con el compromiso de las empresas con la sostenibilidad y la ética empresarial.

Fuente: elaboración propia.

Chile, Uruguay y Venezuela registran niveles bajos, asociados a distintos factores contextuales reportados en la literatura analizada.

La [Tabla 6](#) sistematiza los beneficios y desafíos identificados, estos se diferencian por tipo de grupos de interés. Los desafíos más recurrentes incluyen problemas de estandarización, calidad de la información y capacidades organizacionales, mientras que los beneficios reportados se relacionan con transparencia, rendición de cuentas y gestión estratégica.

5. Discusión

Los resultados de esta revisión sistemática permiten analizar de manera crítica la adopción y el uso de los RI en Latinoamérica, con el fin de evidenciar tanto su potencial para mejorar la transparencia corporativa como las limitaciones estructurales que condicionan su impacto efectivo en la confianza de los grupos de interés. Si bien una parte relevante de la literatura resalta beneficios asociados a la divulgación integrada, el análisis comparado de los 68 estudios incluidos muestra que dichos efectos no son homogéneos ni automáticos, sino altamente dependientes de factores institucionales, regulatorios y organizacionales, propios de los contextos latinoamericanos ([Crisóstomo et al., 2017](#); [Santos et al., 2021](#)).

Un primer hallazgo relevante es la marcada concentración geográfica de la investigación en Brasil y Colombia. Esta situación refleja, por un lado, un mayor desarrollo normativo

y una presión más intensa por parte de los mercados financieros en estos países, lo que ha incentivado la adopción de los RI como mecanismo de divulgación corporativa ([Rivera-Arrubla et al., 2017](#); [Flores et al., 2019](#)). No obstante, esta concentración limita la generalización de los resultados a otros contextos regionales, donde la adopción de los RI es incipiente y las capacidades institucionales son más débiles, por lo que los efectos positivos reportados no pueden extrapolarse de manera directa al conjunto de Latinoamérica ([Navarrete-Oyarce et al., 2023](#)).

Desde una perspectiva crítica, la evidencia revisada indica que la adopción de los RI en la región no siempre implica una transformación sustantiva de las prácticas de gestión ni una integración efectiva entre información financiera y no financiera ([Assis et al., 2023](#)). Aunque los RI se conciben como un modelo orientado a responder de forma integral a las demandas de información de los grupos de interés, integrando riesgos, desempeño financiero e impactos sociales y ambientales, en la práctica latinoamericana esta integración conceptual suele verse limitada, y deriva con frecuencia en divulgaciones formales que no satisfacen plenamente dichas expectativas ([Navarrete y Gallizo, 2019](#); [Simaro et al., 2024](#)). Diversos estudios muestran que, en un número significativo de casos, los RI son utilizados como un instrumento de legitimación organizacional o señalización externa, orientado a responder a expectativas regulatorias y de mercado, sin modificar de forma profunda los procesos internos de toma de decisiones ([Santos et al., 2021](#); [Ribeiro et al., 2024a](#)). En esta línea, evidencia empírica reciente en

Tabla 4. Factores que influyen en la adopción de reportes integrados y cómo benefician a los grupos de interés

Autor	Factor identificado	País	Impacto en la adopción
Cruz et al., (2024)	Los RI son un mecanismo clave para mejorar la transparencia.	Brasil	Es asociado con la confianza de inversionistas y reguladores.
Zaro et al. (2024)	Relación entre RI y el acceso al financiamiento.	Brasil	Se asocia con un mayor acceso a capital.
Ferreira y Martins (2024)	Análisis del impacto de los RI en la competitividad empresarial.	Brasil	Es reportado como relacionado con la reputación y sostenibilidad corporativa.
Cantillo et al. (2022)	Evolución de la estrategia empresarial con RI.	Colombia	Es reportado como asociado a cambios en la gestión corporativa.
Ficco et al. (2021)	Relación entre capital intelectual y RI.	Argentina	Promueve la comunicación efectiva con los grupos de interés.

Fuente: elaboración propia.

Tabla 5. Tendencias en la adopción de reportes integrados en Latinoamérica

País	Nivel de adopción	Factores impulsores	Barreras identificadas	Referencias
Brasil	Alto	Regulación gubernamental y demanda del mercado financiero	Falta de estandarización sectorial	Cruz et al. (2024) , Zaro et al. (2024)
Colombia	Moderado	Incentivos normativos y presión de inversionistas	Limitado conocimiento en pymes	Cantillo et al. (2022)
Argentina	Moderado	Presión de los grupos de interés y estándares internacionales	Falta de cultura organizacional sobre RI	Ficco et al. (2021)
Chile	Bajo	Interés creciente en sostenibilidad y prácticas Ambiental, Social y Gobernanza (ASG).	Ausencia de regulación específica	Navarrete-Oyarce et al. (2023)
Uruguay	Bajo	Mayor escrutinio sobre transparencia empresarial	Escasa capacitación y adopción voluntaria	Suárez (2019)
Venezuela	Bajo	Exigencias ambientales y responsabilidad social	Débil infraestructura normativa para RI	Pratama et al. (2021)

Fuente: elaboración propia.

Tabla 6. Beneficios y desafíos de los reportes integrados según los tipos de grupos de interés

Grupos de interés	Autores del estudio	Desafíos identificados	Beneficios reportados en la literatura
Inversionistas	Cruz et al., (2024)	Falta de uniformidad en los reportes y dificultad para valorar activos intangibles.	Fomento de una cultura empresarial basada en sostenibilidad y pensamiento integrado.
	Zaro et al. (2024)	Compromiso limitado de las empresas con los RI y carencia de transparencia.	Se reporta una mejora en la claridad financiera y alineación con principios éticos y sostenibles.
Reguladores y organismos normativos	Ferreira y Martins (2024)	Ambigüedades en el marco del IIRC y bajo compromiso voluntario.	Implementación de RI para fortalecer la transparencia y previsibilidad financiera.
	Ficco et al. (2021)	Falta de estandarización y ausencia de normativas efectivas para RI.	Aplicación del IIRC para mejorar la comunicación del capital intelectual y transparencia.
Empresas y directivos	Cantillo et al. (2022)	Barreras institucionales, económicas y sociales en la adopción de RI.	Integración de datos financieros y de sostenibilidad para reforzar reputación y competitividad.
	Costa et al., (2022)	Deficiencias en pensamiento integrado, gobernanza y metodologías estandarizadas.	Uso de RI para generar confianza y comparabilidad en los informes empresariales.
Sociedad y comunidad	Sanches et al. (2020)	Resistencia interna al pensamiento integrado y a la adopción de RI.	RI como herramienta de transformación y modernización organizacional.
	Rivera-Arrubla et al. (2016)	Uso superficial de los ODS sin incorporación efectiva en la gestión empresarial.	RI como mecanismo para mejorar la rendición de cuentas en sostenibilidad.
	(Navarrete-Oyarce et al., 2022)	Desconocimiento del marco RI y debilidades en la comunicación de informes.	Integración de la sostenibilidad como eje central de la estrategia corporativa.
Clientes y consumidores	(Ricardo et al., 2017)	Falta de sensibilización sobre RI y su relevancia en distintos entornos.	Mayor transparencia en aspectos ambientales y sociales para optimizar costos y sostenibilidad.
	Ribeiro et al. (2020)	Escasa atención a dimensiones sociales y ambientales en la investigación de RI.	Uso de estudios de caso para mejorar la divulgación en estos ámbitos.
	(Rizzi et al., 2019)	Baja adopción de RI y dificultades en la comunicación efectiva.	Aplicación de RI para optimizar la toma de decisiones y alineación con objetivos sostenibles.
	Zaro et al. (2022)	Uso de RI como simple etiqueta sin una aplicación estratégica real.	Incorporación efectiva de información Ambiental, Social y Gobernanza (ASG) para fortalecer la gestión de riesgos.

Fuente: elaboración propia.

empresas brasileñas sugiere que altos niveles de adhesión formal al marco del IIRC no se traducen necesariamente en mejoras en el desempeño económico; esto refuerza la idea de una adopción con efectos limitados cuando no se acompaña de cambios organizacionales sustantivos (Romão et al., 2022).

Asimismo, aunque los RI suelen asociarse con mejoras en la transparencia y la calidad de la información divulgada, los estudios analizados revelan persistentes problemas de estandarización y comparabilidad. La coexistencia de múltiples marcos de referencia, como la Iniciativa de Informes Globales (GRI, por sus siglas en inglés), el marco del IIRC y enfoques Ambiental, Social y Gobernanza (ASG), junto con la ausencia de regulaciones vinculantes en la mayoría de los países latinoamericanos, da lugar a informes heterogéneos que dificultan la evaluación objetiva del desempeño empresarial y limitan la utilidad de los RI para los distintos grupos de interés (Crisóstomo et al., 2017; Zaro et al., 2022). En este contexto, la transparencia reportada tiende a ser más formal que sustantiva y esto debilita su contribución a la confianza a largo plazo.

En relación con los grupos de interés, los resultados muestran una clara priorización de los inversionistas y los organismos reguladores como audiencias principales

de los RI. Si bien este enfoque responde a las presiones del mercado financiero, deja en un segundo plano a otros grupos relevantes, como comunidades locales, clientes y sociedad civil. Estudios incluidos en la revisión señalan que las dimensiones sociales y ambientales suelen presentarse de manera agregada o descriptiva, con escasa profundización en indicadores de impacto, lo que limita la capacidad de los RI para responder a las expectativas de estos grupos de interés no financieros (Rivera-Arrubla et al., 2016; Cantillo et al., 2022). Esta orientación refuerza la crítica de que, en el contexto latinoamericano, los RI reproducen una lógica predominantemente financiera, aun cuando incorpora narrativas de sostenibilidad.

Las desigualdades en la adopción de los RI entre países constituyen otro hallazgo relevante. Brasil lidera la implementación debido a mayores exigencias regulatorias y a la presión del mercado financiero, mientras que Colombia y Argentina muestran avances moderados, condicionados por barreras como el limitado conocimiento en pequeñas y medianas empresas y la falta de una cultura organizacional orientada al pensamiento integrado (Ficco et al., 2021; Cantillo et al., 2022). En contraste, países como Chile, Uruguay y Venezuela presentan niveles bajos de adopción, asociados a la ausencia de marcos normativos específicos,

debilidades institucionales y escasa capacitación, lo que restringe el potencial transformador de los RI en estos contextos [Navarrete-Oyarce et al., 2023; Suárez, 2019].

Desde una perspectiva aplicada, algunos estudios sectoriales sugieren que los RI pueden constituirse en una herramienta útil para mejorar la toma de decisiones y la transparencia cuando se integran efectivamente a la gestión organizacional, en especial al vincular indicadores financieros y no financieros con los ODS. No obstante, estos beneficios dependen de su uso como instrumento de gestión y no únicamente como mecanismo de divulgación formal [Vasconez, 2024].

Desde una perspectiva más amplia, los resultados de esta revisión indican que el impacto de los RI en la confianza de los grupos de interés depende de la coherencia entre el discurso reportado y las prácticas organizacionales efectivas. Cuando los RI se adoptan de manera superficial, existe el riesgo de generar expectativas que no se cumplen, lo que podría erosionar la credibilidad corporativa en lugar de fortalecerla [Ribeiro et al., 2024a]. Esta tensión entre adopción formal y transformación sustantiva emerge como uno de los principales desafíos para la consolidación de los RI en Latinoamérica.

En conjunto, esta revisión sistemática muestra que los RI poseen un potencial significativo para mejorar la transparencia y la rendición de cuentas, pero su efectividad en el contexto latinoamericano se ve limitada por prácticas instrumentales, baja estandarización y una orientación predominante hacia los grupos de interés financieros. El principal aporte de este estudio radica en cuestionar la visión excesivamente optimista presente en parte de la literatura regional y en visibilizar las tensiones que atraviesan la adopción de los RI en economías emergentes.

Persisten vacíos relevantes en la investigación, en particular en estudios empíricos que evalúen el impacto real de los RI en la confianza de grupos de interés no financieros, en pequeñas y medianas empresas y en contextos institucionales débiles. Asimismo, se requieren análisis longitudinales que permitan distinguir entre adopciones simbólicas y transformaciones organizacionales genuinas, así como el desarrollo de marcos normativos que refuercen la calidad, comparabilidad y credibilidad de la información integrada en la región.

6. Conclusiones

Este estudio tuvo como objetivo examinar sistemáticamente la evidencia disponible sobre la adopción de los RI en Latinoamérica, con énfasis en su relación con la transparencia corporativa y la confianza de los grupos de interés. A partir del análisis de 68 estudios publicados entre 2014 y 2024, los resultados confirman un crecimiento sostenido del interés académico por esta práctica de reporte en la región, sobre todo en Brasil y Colombia, donde la existencia de marcos regulatorios más desarrollados y una mayor presión del mercado financiero han incentivado su adopción.

No obstante, esta revisión va más allá de documentar dicho crecimiento y aporta evidencia crítica sobre las limitaciones estructurales y contextuales que condicionan la efectividad real de los RI en Latinoamérica. A diferencia de revisiones previas, sobre todo internacionales, que tienden a resaltar sus beneficios en términos de transparencia, calidad de la información y reducción de asimetrías informativas, este estudio muestra que tales efectos no son homogéneos ni automáticos en economías emergentes, sino que dependen de factores institucionales, regulatorios y organizacionales específicos.

En particular, el principal aporte de esta revisión frente a la literatura previa latinoamericana consiste en identificar y sistematizar las tensiones existentes entre la adopción formal y la transformación sustantiva de los RI. Los resultados evidencian que, en un número significativo de casos, su adopción responde a lógicas de legitimación o cumplimiento simbólico más que a procesos genuinos de integración entre información financiera y no financiera. Este hallazgo matiza la visión positiva presente en parte de la literatura regional y contribuye a una comprensión más realista del rol de este modelo de reporte en contextos caracterizados por debilidades institucionales y heterogeneidad normativa.

Asimismo, esta revisión aporta una lectura diferenciada del impacto de los RI sobre los distintos grupos de interés. Mientras que los inversionistas y los organismos reguladores concentran la mayor atención en los estudios revisados, los grupos de interés no financieros, como comunidades, clientes y sociedad civil, continúan siendo marginales en la evaluación de sus efectos. Esta asimetría, poco abordada en revisiones previas, evidencia que la promesa de los RI como herramienta integral de rendición de cuentas sigue siendo limitada en el contexto latinoamericano.

Desde una perspectiva comparativa, los resultados muestran que Brasil lidera la adopción de este enfoque de reporte, seguido por Colombia y Argentina con avances moderados, mientras que países como Chile, Uruguay y Venezuela presentan niveles bajos de implementación. Este patrón regional refuerza la idea de que la efectividad de los RI está estrechamente vinculada a la existencia de marcos normativos claros, capacidades organizacionales adecuadas y una cultura empresarial orientada al pensamiento integrado, elementos que aún se encuentran en desarrollo en gran parte de la región.

Desde una perspectiva aplicada, los hallazgos sugieren que los RI pueden aportar a la transparencia y a la rendición de cuentas en la medida en que se utilicen como un insumo efectivo para la gestión y la toma de decisiones, y no como un instrumento meramente declarativo. En este sentido, se recomienda que las organizaciones avancen desde enfoques meramente formales hacia prácticas que fortalezcan el pensamiento integrado, la conexión entre información financiera y no financiera y el involucramiento efectivo de los distintos grupos de interés. Asimismo, los

resultados resaltan el papel clave de los reguladores y organismos normativos en el establecimiento de marcos más claros y consistentes que contribuyan a mejorar la comparabilidad, credibilidad y utilidad de la información integrada en el contexto latinoamericano.

Este estudio presenta ciertas limitaciones que deben tenerse en cuenta al interpretar sus resultados. En primer lugar, al tratarse de una revisión sistemática con síntesis cualitativa, los hallazgos están condicionados por la calidad metodológica y los enfoques analíticos de los estudios incluidos. En segundo lugar, la evidencia revisada muestra una alta concentración geográfica en Brasil y Colombia, lo que limita la generalización de los resultados a otros países de la región con niveles de adopción más incipientes. Finalmente, la heterogeneidad metodológica y temática de la literatura analizada impide establecer relaciones causales directas entre la adopción de los RI y mejoras en la transparencia o en la confianza de los grupos de interés.

En términos de investigación futura, se identifica la necesidad de desarrollar estudios empíricos y longitudinales que permitan evaluar el impacto efectivo de los RI en distintos contextos institucionales, particularmente en pequeñas y medianas empresas y en los grupos de interés no financieros. Asimismo, resulta relevante profundizar en análisis comparativos que distingan entre adopciones simbólicas e integraciones sustantivas, así como examinar el papel de la regulación y de los mecanismos de aseguramiento externo en el avance en la solidez, comparabilidad y fiabilidad de la información integrada divulgada.

En conjunto, esta revisión ofrece una síntesis crítica y contextualizada de los RI en Latinoamérica, diferenciándose de revisiones previas por su énfasis en las tensiones, riesgos y limitaciones de su adopción en economías emergentes. Más que confirmar beneficios potenciales, este estudio contribuye a repensar las condiciones bajo las cuales este modelo de reporte puede generar impactos reales, y lo posiciona no como una solución automática, sino como una herramienta cuyo valor depende de transformaciones institucionales y organizacionales más profundas.

Conflicto de intereses

Los autores declaran no tener ningún conflicto de intereses.

Declaración sobre el uso de inteligencia artificial

Los autores declaran no haber empleado herramientas de inteligencia artificial generativa en la elaboración del presente trabajo

Referencias

- Alatawi, M. S., Daud, Z. M. y Johari, J. (2024). Nexus between integrated reporting and firm value: A systematic literature review. *Corporate and Business Strategy Review*, 5(2), 151-162. <https://doi.org/10.22495/cbsrv5i2art13>
- Assis, C. de, Souza, F., Panhoca, L. y Machado, R. (2023). Relato integrado e fatores determinantes de divulgação das estatais federais brasileiras. *Revista Fatec Zona Sul*, 10(1), 45-64. https://doi.org/10.26853/Refas_ISSN-2359-182X_v10n01_06
- Colla, P. E. B., Klein, S. B., Dal Vesco, D. G. y Santos, C. A. dos. (2021). Divulgação do relato integrado: Um experimento sobre o julgamento e tomada de decisão de investidores. *Revista Contemporânea de Contabilidade*, 18(49), 111-127. <https://doi.org/10.5007/2175-8069.2021.e77786>
- Berrío, D. (2020). Dinámica de los reportes corporativos presentados por las empresas multilatinas colombianas en el periodo 2016-2018. *Revista Activos*, 18(1), 77-94. <https://doi.org/10.15332/25005278/6158>
- Bevilaqua, I. y Freire, F. de S. (2023). Opportunities and challenges of integrated report based on the principles of dialogic accounting and the engagement of stakeholders. *Contextus. Revista Contemporânea de Economia e Gestão*, 21, e81294. <https://doi.org/10.19094/contextus.2023.81294>
- Cantillo, J. C., De la Hoz Suárez, A. y Junieles, A. H. (2022). Reportes integrados en miras a la seguridad razonable y credibilidad de la información. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, 28(4), 290-302. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8703845>
- Carmo, C., Correia, I., Leite, J. y Carvalho, A. (2023). Towards the voluntary adoption of integrated reporting: Drivers, barriers, and practices. *Administrative Sciences*, 13(6). <https://doi.org/10.3390/admsci13060148>
- Castanha, E. T., Rengel, R., Koch, A. M. y Gasparetto, V. (2022). Relato integrado: Evidenciação de riscos relacionais pelas empresas participantes do projeto piloto no Brasil. REAd. *Revista Eletrônica de Administração (Porto Alegre)*, 27(3), 806-834. <https://doi.org/10.1590/1413-2311.334.107769>
- Ceballos-García, D., Calad-Arias, C. y Correa-García, J. A. (2020). University reports in Colombia: A contribution to accountability. *Cuadernos de Administración*, 36(68), 28-43. <https://doi.org/10.25100/cdea.v36i68.9809>
- Cohen, N. L., Bertoldi, N., Serra, G., Zygodlo, A. y Quinteros, R. (2024). *Divulgación de información no financiera. Iniciativas internacionales y nacionales* [documento de trabajo de investigación]. Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de Córdoba. <https://revistas.unc.edu.ar/index.php/DTI/article/view/44661/44880>
- Correa-García, J. A., Hernández-Espinal, M. C., Vásquez-Arango, L. y Soto-Restrepo, Y. M. (2016). Reportes integrados y generación de valor en empresas colombianas incluidas en el índice de sostenibilidad Dow Jones. *Cuadernos de Contabilidad*, 17(43), 73-108. <https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/cuacont/article/view/18284>
- Costa, S., Juliana, M. y Maria, V. (2022). Gaps in engagement in and use of Integrated Reporting in Brazil. *Revista Contabilidade e Finanças*, 33(88), 63-80. <https://doi.org/10.1590/1808-057x202112040>
- Crisóstomo, V. L., DeAzevedo, P. y Forte, H. C. (2017). An analysis of the adherence to GRI for disclosing information on social action and sustainability concerns. *Advances in Environmental Accounting and Management*, 6, 69-103. <https://doi.org/10.1108/S1479-359820160000006002>
- Cruz, S. P., Dias, R., Varela, M. y Galvão, R. (2024). Integrated reporting: A literature review. In *Revista de Gestao Social e Ambiental*, 18(4). <https://doi.org/10.24857/rgsa.v18n4-134>
- Cunha, C. A. S., Neto, J. V. y Rangel, L. A. D. (2024). Identification of criteria in the integrated reports of Brazilian mixed capital companies: A documentary research for the evaluation of sustainable performance. *Journal of Lifestyle and SDG'S Review*, 4(2). <https://doi.org/10.47172/2965-730X.SDGsReview.v4.n02.pe01935>
- Dos Santos, L. (2022). Divulgación de informes no financieros voluntarios: ¿por qué las empresas brasileñas no publican informes de sostenibilidad o integrado? *Contabilidad Y Negocios*, 17(33), 193-216. <https://doi.org/10.18800/contabilidad.202201.008>
- Ficco, C., García, G., Sader, G. y Luna, J. (2021). El capital intelectual en los RI: un estudio exploratorio en el mercado de capitales argentino a partir del análisis de datos textuales. *R.A.N.*, 7(2), 105-122. <https://doi.org/10.29393/RAN7-1CICF40001>

- Fernandes, R. B. y Barbosa, A. (2022). Factors associated with the voluntary disclosure of the integrated report in Brazil. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 20(3-4), 446-471. <https://doi.org/10.1108/JFRA-07-2020-0220>
- Ferreira, T. S. V. y Martins, O. S. (2024). Integrated reporting and shareholder value creation: International evidence. *Revista Contabilidade & Finanças*, 35(95), e1896. <https://doi.org/10.1590/1808-057X20241896.ENF>
- Ferreira, N. J., Kassai, J. R., Costa, E. y Gomes, H. M. (2017). Relato integrado e o formato da informação financeira para evidenciar a criação de valor das empresas do programa piloto. *Revista Evidenciação Contábil & Finanças*, 5(3), 99-122. <https://doi.org/10.18405/recfin20170306>
- Ferreira-Quilice, T., Ferreira-Caldana, A. (2015). Aspectos negativos no modelo de reporte proposto pela GRI: A opinião das organizações que reportam. *RAE Revista de Administração de Empresas*, 50(4), 405-415. <https://www.SciELO.br/j/rausp/a/NNk3SsBG7LkyMRbCwx5yN3c/abstract/?lang=es>
- Flores, E., Fasan, M., Mendes-da-Silva, W. y Sampaio, J. O. (2019). Integrated reporting and capital markets in an international setting: The role of financial analysts. *Business Strategy and the Environment*, 28(7), 1465-1480. <https://doi.org/10.1002/bse.2378>
- Galindo-Vargas, L. M. y Delgado-Sánchez, V. P. (2021). Informes integrados: Una perspectiva sostenible para empresas. *Reflexiones Contables*, 4(1), 69-76. <https://doi.org/10.22463/26655543.3821>
- Guthrie, J. y Parker, L. D. (1989). Corporate social reporting: A rebuttal of Legitimacy Theory. *Accounting and Business Research*, 19(76), 343-352. <https://doi.org/10.1080/00014788.1989.9728863>
- Hauque, S. y Rabasedas, M. (2014). Integrated Reporting: integrating information under the International Integrated Reporting Council (IIRC) perspective. *CAPIC REVIEW. Revista Científica de la Conferencia Académica Permanente de Investigación Contable*, 12(1), 13-26. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7145006>
- International Integrated Reporting Council (2014). *The International IR Framework*. <https://integratedreporting.ifrs.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-SPANISH-1.pdf>
- Jones, T. y Wicks, A. (1999). Convergent stakeholder theory. *The Academy of Management Review*, 24(2), 206-221. <https://doi.org/10.2307/259075>
- Macias, H. A. y Ficco, C. R. (2023). ¿Inició la era de reportes de sostenibilidad obligatorios? Transición desde lineamientos GRI hacia estándares de ISSB. *Revista Activos*, 20(2). <https://doi.org/10.15332/25005278.8619>
- Macias, H. A. y Farfan-Lievano, A. (2017). Integrated reporting as a strategy for firm growth: Multiple case study in Colombia. *Meditari Accountancy Research*, 25(4), 605-628. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-11-2016-0099>
- Marcal, A., Neumann, M. y Sanches, S. (2022). Integrated reporting and value creation: the Semantics of the fundamental concept of integrated reporting. *Organizações & Sociedades*, 29(102), 449-480. <https://doi.org/10.1590/10.1590/1984-92302022v29n0021EN>
- Masiero, L., Goffi, G. y Cucculelli, M. (2023). Corporate social responsibility and investment preferences of tour operators. *Journal of Travel Research*, 62(6), 1-52. <https://doi.org/10.1177/00472875221120402>
- Moher, D., Liberati, A., Tetzlaff, J., Altman, D. y Grupo Prisma. (2014). Ítems de referencia para publicar Revisiones Sistemáticas y Metaanálisis: La Declaración PRISMA. *Revista Española de Nutrición Humana y Dietética*, 18(3), 172-181. <https://doi.org/10.14306/renhyd.18.3.114>
- Navarrete, J. y Gallizo, J. L. (2019). Reporte Integrado como herramienta de transparencia empresarial. *Revista Academia & Negocios*, 4(2), 71-82. <https://ssrn.com/abstract=3308097>
- Navarrete-Oyarce, J. y Gallizo, J. L. (2020). Gobierno corporativo y su revelación a través de los RI: Caso MASISA. *Capic Review*, 17, 1-11. <https://doi.org/10.35928/cr.vol17.2019.55>
- Navarrete-Oyarce, J., Gallegos, J. A., Moraga-Flores, H. y Gallizo, J. L. (2021). Integrated reporting as an academic research concept in the area of business. *Sustainability (Switzerland)*, 13(14). <https://doi.org/10.3390/su13147741>
- Navarrete-Oyarce, J., Gallizo Larraz, J. y Guzmán-Cofré, C. (2022). Reporte integrado y desempeño financiero en una economía emergente: análisis del mercado chileno. *Información tecnológica*, 33(2), 89-98. <https://doi.org/10.4067/S0718-07642022000200089>
- Navarrete-Oyarce, J., Moraga-Flores, H., Gallegos Mardones, J. A. y Gallizo, J. L. (2022). Why Integrated Reporting? Insights from Early Adoption in an Emerging Economy. *Sustainability (Switzerland)*, 14(3). <https://doi.org/10.3390/su14031695>
- Navarrete-Oyarce, J., Moraga-Flores, H., Mardones, J.A.G., Araya-Castillo, L., Ganga-Contreras, F. (2023). Integrated Reporting And Internal Changes: Analysis Of Chilean Companies. *Interciencia*, 48(7), 363-371. https://www.interciencia.net/wp-content/uploads/2023/07/05_6986_Com_Ganga_v48n7_9.pdf
- O'Donovan, G. (2000). Teoría de la legitimidad como explicación de las divulgaciones ambientales corporativas [tesis doctoral]. Victoria University of Technology. Repositorio Institucional UN. <https://vuir.vu.edu.au/15372/>
- Oliveira, A. J. Q. de, Aquino, C. V. M. G., Silva, C. R. M. da, y Castelo, J. L. (2024). Percepção dos discentes de ciências contábeis sobre relato integrado: Conhecimento, relevância acadêmica e impactos para a profissão contábil. *Revista Mineira de Contabilidade*, 25(3), 67-79. <https://doi.org/10.51320/rmc.v25i3.1610>
- Paiva, F., Alves, F. y Krespi, N. (2023). Análise da aplicabilidade dos rincipios estabelecidos no framework nos relatos integrados da Votorantim Cimentos SA. *Revista de Contabilidade e Controladoria*, 15(3), 23-40. <https://doi.org/10.5380/rcc.v15i3.88514>
- Panario, M. M. y Macció, J. M. (2024). Reportes de sostenibilidad: evolución y tendencia en el mercado de capitales argentino. *Escritos Contables y de Administración*, 15(2), 103-134. <https://doi.org/10.52292/j.eca.2024.4620>
- Parada, F. M. y Salazar, J. S. (2022). Corporate transparency on Human Capital in Markets Integration in Latin America (MILA) retail companies. *Suma de Negocios*, 13(28), 19-27. <https://doi.org/10.14349/sumneg/2022.V13.N28.A3>
- Pigatto, G., Cinquini, L., Tenucci, A. y Dumay, J. (2023). Disclosing value creation in integrated reports according to the six capitals: a holistic approach for a holistic instrument. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 14(7), 90-123. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-11-2021-0493>
- Pratama, A., Yadiati, W., Tanzil, N. D. y Suprijadi, J. (2021). Integrated reporting in southeast Asia: Does value creation work? *Academic Journal of Interdisciplinary Studies*, 10(5), 57-68. <https://doi.org/10.36941/ajis-2021-0123>
- Ricardo, V. S., Barcellos, S. S. y Bortolon, P. M. (2017). Relatório de sustentabilidade ou relato integrado das empresas listadas na bm & fbovespa: Fatores determinantes de divulgação. *Revista de Gestao Social e Ambiental*, 11(1), 90-104. <https://doi.org/10.24857/rgsa.v11i1.1233>
- Rivera-Arrubla, Y. A. y Zorio-Grima, A. (2016). Integrated reporting, connectivity, and social media. *Psychology and Marketing*, 33(12), 1159-1165. <https://doi.org/10.1002/mar.20953>
- Rivera-Arrubla, Y. A., Zorio-Grima, A. y García-Benau, M. A. (2016). The integrated reporting concept as an innovation in corporate reporting. *Journal of Innovation & Knowledge*, 1(3), 144-155. <https://doi.org/10.1016/j.jik.2016.01.016>
- Rivera-Arrubla, Y. A., Zorio-Grima, A. y García-Benau, M. A. (2017). Integrated reports: Disclosure level and explanatory factors. *Social Responsibility Journal*, 13(1), 155-176. <https://doi.org/10.1108/SRJ-02-2016-0033>
- Ribeiro, C., Ezequiel, F., Perez, L. y Vieira, J. (2024a). Nonfinancial value creation of integrated reporting. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 22(3), 677-700. <https://doi.org/10.1108/JFRA-10-2021-0332>
- Ribeiro, C., Moraes, M. P. y Neto, J. (2024b). Quality of integrated reports: evidence from Brazilian public universities. *Social Responsibility Journal*, 20(1), 164-179. <https://doi.org/10.1108/SRJ-09-2022-0358>
- Ribeiro, C., Vieira, J., Cosenza, J. y Zotes, L. (2020). Disclosure of corporate social responsibility on integrated report studies: A

- review of the literatura. *Desenvolvimento e Meio Ambiente*, 53, 107-132. <https://doi.org/10.5380/dma.v53i0.68391>
- Rizzi, D. I., Mazzioni, S., De Moura, G. D. y Oro, I. M. (2019). Conformity of integrated reports in relation to the guidelines for international integrated reporting council. *Revista de Gestao Social e Ambiental*, 13(1), 21-39. <https://doi.org/10.24857/rgsa.v13i1.1596>
- Romão, G., Ribeiro, C. de M. de A. y Neto, J. V. (2022). A relação entre a aderência dos relatos integrados ao framework do IIRC e o desempenho econômico. *Revista Ambiente Contábil*, 14(2), 146-168. <https://doi.org/10.21680/2176-9036.2022v14n2id24355>
- Sanches, S., Favato, K., Slewinski, E. y Neumann, M. (2020). Sensemaking of financial institution actors in the adoption and elaboration of integrated reporting. *Revista Brasileira de Gestão de Negócios*, 22(03), 628-646. <https://doi.org/10.7819/rbgn.v22i3.4067>
- Santos, A., Favato, K. J. y Neumann, M. (2021). Integrated reporting and stakeholder management: A research agenda. *Revista Contabilidade e Finanças*, 32(87), 429-443. <https://doi.org/10.1590/1808-057X202112030>
- Simaro, J. D., Tonelli, O. E. y Varela, F. J. (2022). Exteriorización de riesgos y oportunidades en los reportes integrados de bancos argentinos. *Proyecciones*, 1(6), 018. <https://doi.org/10.24215/26185474e018>
- Simaro, J. D., Tonelli, O. E. y Varela, F. J. (2023). Evaluación de riesgos en los Reportes Integrados de Cemex SA y su comparación con la cobertura mediática. *Capic Review*, 21, 1-13. <https://doi.org/10.35928/cr.vol21.2023.178>
- Simaro, J., Tonelli, O. E., Varela, F. J. y Calma, F. (2024). Reporte integrado: estudio de riesgos y oportunidades en empresas del sector energético latinoamericano. *Escritos Contables Y De Administración*, 15(2), 41-71. <https://doi.org/10.52292/j.eca.2024.4570>
- Solari, E. y Franicevic, V. (2024). Características de la información contenida en los reportes integrados de las empresas sudamericanas. *Criterio Libre*, 22(40), 27-43. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=96995440>
- Suárez, M. (2019). Análisis de eficiencia y reportes integrados en clave comunicacional. *Revista Iberoamericana de Contabilidad de Gestión*, 17(33), 100-116. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7518696>
- Tavares, L. M., Henrique, V. D., Manoel, J. R., de Almeida Santos, F. y dos Santos, N. M. B. F. (2018). Governança Corporativa na estrutura conceitual do Relato Integrado: Divulgações das instituições bancárias brasileiras. *Revista Eniac Pesquisa*, 7(2), 246-265. <https://doi.org/10.22567/rep.v7i2.486>
- Vasconez Camacho, A. N., Mayorga Díaz, M. P. y Cedeño Rosales, M. E. (2024). Los RI y sostenibilidad en exportadoras. *Revista Latinoamericana de Investigación Social*, 7(2), 89-105. <https://doi.org/10.26457/relais.v7i2.4320>
- Vélez, R. A., Moneva, J. M. y Marco, M. Á. (2024). Los RI como instrumento comunicador de la RSE en América Latina. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 84, 99-120. <https://doi.org/10.17533/udea.rc.n84a05>
- Vidal, A. S., Ramos, J. y Asuaga, C. (2019). Análisis comparativo de los reportes de sostenibilidad de las empresas públicas uruguayas. *Proyecciones*, 1(3), 29-41. <https://doi.org/10.24215/26185474e003>
- Zaro, E. S., Araujo, A. Y. M. y Zaro, C. S. (2024). Integrated reporting and earnings quality: An analysis in the Brazilian context. *Revista Brasileira de Gestao de Negocios*, 26(4). <https://doi.org/10.7819/rbgn.v26i4.4280>
- Zaro, E. S., Flores, E., Fasan, M., Murcia, F. D. R. y Zaro, C. S. (2022). Voluntary adoption of integrated reporting, effective legal system and the cost of equity. *Corporate Governance (Bingley)*, 22(6), 1197-1221. <https://doi.org/10.1108/CG-03-2021-0096>
- Zúñiga, F., Pincheira, R., Aguilar, M. y Maragaño, G. (2021). Voluntary integrated reports, is it integrated information? *CAPIC Review*, 19, 1-18. <https://doi.org/10.35928/cr.vol19.2021.115>
- Zúñiga, F., Pincheira, R., Walker, J. y Turner, M. (2020). The effect of integrated reporting quality on market liquidity and analyst forecast error. *Accounting Research Journal*, 33(4-5), 635-650. <https://doi.org/10.1108/ARJ-07-2019-0145>