

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ

ESCUELA DE POSGRADO



CENTRUM PUCP
GRADUATE BUSINESS SCHOOL

Transparencia Corporativa en la Industria Minera Metálica en el Perú

TESIS PARA OBTENER EL GRADO DE MAGÍSTER EN

ADMINISTRACIÓN ESTRATÉGICA DE EMPRESAS

OTORGADO POR LA

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ

PRESENTADA POR

Guiliana Norma Fernández Zurita

Andrea Akemi Lucero Verde

John Michael Quiñonez Cordova

Alexander William Trujillo Melgarejo

Asesor: Luciano Barcellos de Paula

Surco, marzo 2019

Agradecimientos

Expresamos nuestro agradecimiento a nuestras familias por estar siempre apoyándonos y acompañándonos en la consecución de esta meta.

También nuestro agradecimiento a todos los profesores de CENTRUM Católica por sus enseñanzas y experiencias adquiridas a lo largo de toda la maestría.



Dedicatorias

A Dios y a mi familia, en especial a mi padre y mis hijos por su comprensión y apoyo.

Guiliana Fernández

A Dios, padres, hermanos, futuro esposo e hijos.

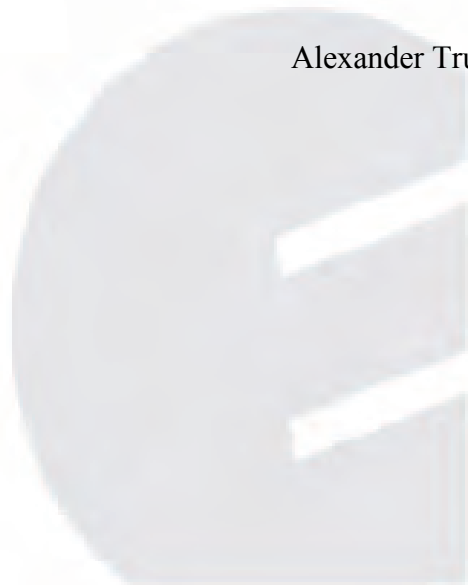
Andrea Lucero

A Dios y a mis padres por confianza e incondicional apoyo.

John Quiñonez

A Liliana y Mildred, que con amor y sonrisa iluminan mis días.

Alexander Trujillo



Resumen Ejecutivo

La presente tesis tiene como objetivo principal medir la transparencia corporativa en la industria minera metálica en el Perú, a través de un instrumento o modelo propuesto para la realidad peruana, que permita medir la transparencia en sus cuatro dimensiones tales como gobierno corporativo, social, medio ambiental e información financiera. Dicha información puede ser utilizada por las empresas mineras, con el objetivo de generar confianza en los *stakeholders*, a efecto de agregar valor para las empresas y contribuir con el desarrollo de nuestro país. La investigación se basó en los modelos de transparencia de los autores Testera & Cabeza y el modelo de Inteligencia de Negocios, que luego de analizarlos se establecieron cuatro dimensiones medibles. Se utilizó la técnica de la estadística descriptiva y la regresión lineal multivariable con el uso del software *IBM Statistics v. 24* con la finalidad de determinar el modelo con la mejor ecuación a través de las medidas de correlación, linealidad y análisis de residuos para los valores de transparencia y de las dimensiones de las empresas tomadas como muestra. Se utilizó un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo, el diseño de la investigación fue de tipo no experimental debido a que no se manipularon las variables, y transversal por que se recopiló en un solo momento.

De acuerdo al estudio realizado se determinó que el nivel de transparencia de las empresas tomadas como muestra presenta un nivel alto de transparencia, obteniendo un promedio de 80.10%. Asimismo la confiabilidad de la información obtenida de la información de internet y de la valoración de los colaboradores es adecuada de acuerdo a los resultados estadísticos observados. Por lo mencionado anteriormente, consideramos que la presente investigación es una herramienta de gran uso para las empresas de la industria minera porque se evidencia una necesidad de transparencia y acceso a la información para prever la corrupción política, conflictos sociales, y contaminación medioambiental; todo ello relacionado con el desarrollo de proyectos mineros en el país.

Abstract

The main objective of this thesis is to measure corporate transparency in the metal mining industry in Peru, through an instrument or model proposed for the Peruvian reality, which allows to measure transparency in its four dimensions such as corporate governance, social, medium environmental and financial information. This information can be used by mining companies, with the aim of generating confidence in interest groups, in order to add value for companies and contribute to the development of our country. The research was based on the models of transparency of the authors Testera & Cabeza and the Business Intelligence model, which after analyzing them, four measurable dimensions were established. The technique of descriptive statistics and multivariable linear regression were used with the use of IBM Statistics v. Software 24 in order to determine the model with the best equation through the correlation, linearity and residue analysis measures for the values of transparency and the dimensions of the companies taken as a sample. A quantitative approach with a descriptive scope was used, the research design was non-experimental due to the fact that variables were not manipulated, and cross-sectional because it was collected in a single moment.

According to the study carried out, it was determined that the level of transparency of the companies taken as a sample presented a high level of transparency, obtaining an average of 80.10%. Likewise, the reliability of the information obtained from the internet information and the assessment of the collaborators is adequate according to the statistical results observed. For the aforementioned, we consider that this research is a tool of great use for companies in the mining industry because there is evidence of a need for transparency and access to information to predict political corruption, social conflicts, and environmental pollution; all related to the development of mining projects in the country.

Tabla de Contenidos

Lista de Tablas	iv
Lista de Figuras.....	vi
Capítulo I: Introducción	1
1.1. Antecedentes de la Investigación	1
1.2. Definición del Problema	5
1.3. Propósito de la Investigación	6
1.4. Naturaleza de la Investigación	7
1.5. Marco Teórico.....	7
1.6. Definiciones Operacionales	10
1.7. Supuestos de la Investigación	13
1.8. Limitaciones de la Investigación.....	13
1.9. Delimitaciones de la Investigación	14
1.10. Resumen.....	14
Capítulo II: Revisión de la Literatura	15
2.1. Transparencia Corporativa	19
2.2. Responsabilidad Social Empresarial	22
2.3. Corrupción y Ética	24
2.4. Gestión Minera Sostenible	25
2.5. Iniciativas y Modelos de Medición de la Transparencia Corporativa.....	27
2.6. Resumen.....	44
2.7. Conclusiones	44
Capítulo III: Metodología	46
3.1. Diseño de la Investigación	46
3.2. Conveniencia del Diseño.....	52

3.3. Población y Muestra.....	53
3.4. Consentimiento Informado.....	54
3.5. Instrumento de Investigación	55
3.6. Recolección de Datos	56
3.7. Análisis de Datos.....	56
3.8. Validez y Confiabilidad	72
3.11 Resumen.....	72
Capítulo IV: Presentación de Resultados	74
4.1. Presentación de Resultados de Fuentes de internet.....	74
4.2. Presentación de la Valoración de Colaboradores.....	75
4.3. Presentación de Resultados de la Transparencia.....	76
4.4. Resumen.....	77
Capítulo V: Conclusiones y Recomendaciones.....	78
5.1. Conclusiones	78
5.2. Recomendaciones.....	79
5.2.1. Recomendaciones prácticas.....	79
5.2.2. Recomendaciones para futuras investigaciones	79
Referencias.....	81
Apéndice A: Consentimiento Informado de Expertos.....	91
Apéndice B: Recolección de Datos para Índice de Transparencia Corporativa.....	93
Apéndice C: Guía Entrevista	103

Lista de Tablas

Tabla 1	. <i>Dimensiones del Modelo de Transparencia Corporativa de Inteligencia de Negocios</i>	8
Tabla 2	. <i>Dimensiones del Modelo Testera y Cabeza</i>	11
Tabla 3	. <i>Ítem que Componen el Índice de Transparencia del Modelo Turrent & Ariza</i>	39
Tabla 4	. <i>Resumen de los Modelos de Transparencia Revisados</i>	40
Tabla 5	. <i>Expertos Relacionados con las Empresas Minera más Grandes del Perú</i>	47
Tabla 6	. <i>Compañías Globales Utilizadas para Construir Estándares Internacionales</i>	48
Tabla 7	. <i>Pesos de las Dimensiones de Transparencia Corporativa Minera</i>	49
Tabla 8	. <i>Modelo Propuesto de Transparencia Corporativa Minera</i>	50
Tabla 9	. <i>Empresas Evaluadas y el Estrato Minero al Cual Perteneces sus Operaciones</i>	53
Tabla 10	. <i>Escala de Valoración de Likert</i>	55
Tabla 11	. <i>Valoración de Colaboradores de las Empresas Mineras que Forman parte de las Investigación</i>	57
Tabla 12	. <i>Estadística Descriptiva del Nivel de Transparencia</i>	58
Tabla 13	. <i>Resumen de Procesamiento de Información de la Valoración de Colaboradores</i>	60
Tabla 14	. <i>Resultado del Análisis de Fiabilidad de la Información de Valoración de Colaboradores</i>	60
Tabla 15	. <i>Resumen Estadístico de la Información de Valoración de Colaboradores</i>	60
Tabla 16	. <i>Resumen de Procesamiento de Información de Fuentes de Internet</i>	61
Tabla 17	. <i>Resumen de Análisis de Fiabilidad de la Información de Fuentes de Internet</i>	61
Tabla 18	. <i>Resumen Estadístico de la Información de Fuentes de Internet</i>	61
Tabla 19	. <i>Resumen de Procesamiento de Información de Fuentes de Internet</i>	62

Tabla 20 . <i>Resultado del Análisis de Fiabilidad de la Información de Valoración de Colaboradores y Fuentes de Internet</i>	62
Tabla 21 . <i>Resumen Estadístico de la Información de Valoración de Colaboradores y Fuentes de Internet</i>	62
Tabla 22 . <i>Estadística de los Valores Procesados del Nivel de Transparencia y sus Dimensiones</i>	63
Tabla 23 . <i>Matriz de Correlación de las Variables Analizadas</i>	64
Tabla 24 . <i>VARIABLES ELIMINADAS DE ACUERDO AL MODELO DE REGRESIÓN LINEAL</i>	64
Tabla 25 . <i>Resumen de Modelo Lineal</i>	66
Tabla 26 . <i>Coefficientes del Modelo Lineal</i>	66
Tabla 27 . <i>Anova de la Información Analizada de las Varianzas</i>	67
Tabla 28 . <i>Matriz de Correlaciones de los Coeficientes</i>	67
Tabla 29 . <i>Colinealidad del Modelo</i>	67
Tabla 30 . <i>Resultados de Transparencia Fuentes de Internet por Dimensiones</i>	74
Tabla 31 . <i>Resultados de Transparencia Fuentes de Internet por Empresa General</i>	74
Tabla 32 . <i>Resultados de Transparencia Fuentes de Internet Detalle por Empresa y Dimensión 75</i>	
Tabla 33 . <i>Resultados de Transparencia de Fuente Valoración de Colaboradores por Dimensión 75</i>	
Tabla 34 . <i>Resultados de Transparencia de Fuente Valoración de Colaboradores por Dimensión y Empresa</i>	76
Tabla 35 . <i>Resultados de Transparencia por Empresas</i>	76
Tabla 36 . <i>Resultados de Transparencia por Dimensiones</i>	76

Lista de Figuras

<i>Figura 1.</i> Mapa Conceptual de la revisión de la literatura.....	16
<i>Figura 2.</i> Benchmarking global de transparencia.....	31
<i>Figura 3.</i> Ranking de transparencia corporativa.....	32
<i>Figura 4.</i> EITI en la cadena de valor.	38
<i>Figura 5.</i> Gráfica P-P de regresión de los residuos estandarizados según la variable dependiente.	69
<i>Figura 6.</i> Regresión parcial de la transparencia versus la dimensión social.	70
<i>Figura 7.</i> Regresión parcial de la transparencia versus la dimensión medio ambiental.	70
<i>Figura 8.</i> Regresión parcial de la transparencia versus la dimensión de información financiera.....	71
<i>Figura 9.</i> Regresión parcial de la transparencia versus la dimensión de gobierno corporativo.	71
<i>Figura 10.</i> Comparativo Resultados de Transparencia Corporativa.....	77

Capítulo I: Introducción

Perú es un país tradicionalmente minero, tiene el 5% de reserva mundial de oro, 21% de reserva de plata, 11% de reserva de cobre y 13% de reserva de zinc, entre otros (*United States Geological Survey*, 2017) lo cual está relacionado con el crecimiento de la producción minera durante la última década y el crecimiento del Producto Bruto Interno Nacional (PBI) con el aporte del PBI minero a este fortalecimiento económico; en ese sentido, se evidencia una notable preocupación por mantener la transparencia corporativa en este sector en los diferentes ámbitos (Benavides, 2012).

La presente investigación tiene por objetivo general proponer un modelo que mida la transparencia corporativa en la industria minera metálica, basado en modelos internacionales ya existentes y que abarquen dimensiones relevantes para la minería. La información recopilada a través de este modelo puede ser utilizada por las empresas del sector minero que conjuntamente a las iniciativas del gobierno pueden promover la transparencia corporativa en el Perú con el objetivo de generar confianza en los *stakeholders*, a efecto de generar valor para las empresas y contribuir con el desarrollo del país.

1.1. Antecedentes de la Investigación

La minería peruana tiene un rol importante en la estabilidad económica del país, evidenciado en los últimos 15 años; se logró convertir en la industria que reporta el mayor porcentaje de exportaciones (60%) y además aporta con impuesto a la renta, regalías e impuestos especiales en el crecimiento del PBI. De acuerdo a los últimos gobiernos, cuya directiva era impulsar la minería, se crearon diferentes leyes que apoyaron a la inversión del sector privado, aunque en muchos casos se dejó de lado a las comunidades vulnerables, hasta la creación de la Ley de Consulta Previa. Existen muchas directivas legales que guían al negocio minero en todas sus etapas como cadena de valor, desde el cateo y prospección hasta el cierre de mina. La norma más completa es la del Texto Único Ordenado de la Ley General

de Minería (DS N 014-92-EM), la cual expone los requisitos legales para seguir con un proyecto minero: permisos de concesiones, estudios ambientales, licencias de construcción, compromisos ambientales, entre otros. Muchas de estas disposiciones fueron renovadas para que las empresas mineras se comprometan con el desarrollo local de manera sostenible (Baca, 2013).

La información más transparente ayuda a los inversores a entender las decisiones de la administración, reduce la asimetría de la información, incrementa la confianza en el mercado de capitales, alienta a una mayor inversión extranjera directa, incrementa la liquidez y el valor de las acciones en el mercado y reduce el coste de capital (Apóstolos y Konstantinos, 2009; Bushman & Smith, 2003). Asimismo, Brady y Honey (2007) indicaron que la transparencia corporativa tiene una incidencia en la percepción del stakeholder con la empresa, porque permite percibir con mayor exactitud la situación económica y financiera de la empresa. Las autoridades y organismos reguladores afirman que el Gobierno Corporativo [GC] y la divulgación de información son dos instrumentos inseparables que tienen como objetivo proteger al inversor y mejorar el funcionamiento de los mercados de capital (Cadbury Committee Report, 1992; Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico [OCDE], 1999).

La transparencia corporativa en el mundo se inició en la cultura oriental, en uno de periodos de la dinastía Ching, el mismo que fue uno de los periodos de mayor brillantez; en un principio como un concepto de rendiciones de cuentas por parte del gobierno. En Suecia, en 1766, se promulgó la primera ley respecto al acceso de la información llamada *Freedom of press and Right of access to public records act* (Ley para Libertad de Prensa y del Derecho de Acceso a las Actas Públicas), primera ley formal; recién en el siglo XVIII apareció con vigor la concepción de acceso a la información sin restricciones, para convertirse en los últimos años de este ciclo en un suceso de gran envergadura y a nivel mundial (Goig, 2015).

La transparencia corporativa en el Perú se inicia con los avances en accesos a la información pública con la promulgación de la Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública Ley 27806, con su reglamento D. S. N°070-2013-PCM en el año 2003. La Presidencia del Consejo de Ministros [PCM] es la entidad encargada de reglamentar y establecer normas que regulen el contenido de información de transparencia estándar. Asimismo, la defensoría del pueblo también cultivó esfuerzos para promover la transparencia y acceso a la información. Perú cuenta con iniciativas de transparencia implementadas, tales como Alianza para el Gobierno Abierto [OGP] y la iniciativa para la Transparencia en las Industrias Extractivas [EITI]. La OGP es una iniciativa implementada en Perú desde el 2012 con el objetivo de luchar por la transparencia y contra la corrupción, lograr un gobierno abierto y responsable en el manejo del presupuesto e información pública. El EITI es una iniciativa por la lucha por la transparencia que se inició en Perú con el objetivo de emplear criterios de transparencia frente a los pagos realizados por las empresas a los gobiernos y corroborar los ingresos que estos perciben de las empresas con el fin de regular que los recursos se utilicen en beneficio del desarrollo del país (Gamboa, 2015).

Por otro lado, los actos de corrupción, problemas sociales, contaminación ambiental entre otros últimos escándalos vividos en el país significan clara evidencia de la necesidad de un marco de transparencia en la gestión de las empresas, instituciones y gobierno a fin de hacer frente a estos problemas; que conlleva a un alto nivel de desconfianza en la sociedad. Un claro ejemplo es el caso de la empresa Odebrecht como una relación de corrupción política que arrastró hasta cuatro gobiernos presidenciales (“Odebrecht y Perú: una relación de corrupción que ensució cuatro gobiernos, 2017). En lo que concierne a minería, otro ejemplo hace referencia a la excarcelación por temas de corrupción a dos ex presidentes de gobiernos regionales de Cajamarca y Ancash, regiones que reciben los más grandes aportes de parte del canon minero (“15 años después de la ley del canon minero,” 2017).

Desde el 2014, Perú firmó el Programa País de la OCDE, la cual le exigió direccionar distintos aspectos de sus políticas de estado, las cuales deben ser desarrolladas conjuntamente con los *stakeholders*, resaltando entre estas, la transparencia y la lucha anticorrupción; actualmente se encuentra en un proceso de admisión y en mayo del 2018 se unió a la convención anti sobornos de la OCDE (Gómez, 2018). En el año 2017 se creó la Autoridad Nacional de Transparencia, la cual se encarga de velar por el acceso a la información y las declaraciones de las instituciones y entidades públicas, aunque carece de autonomía, es una iniciativa que busca que los funcionarios que esconden información a los ciudadanos sean sancionados (Creación de Autoridad Nacional de Transparencia y Acceso a la Información Pública contribuye a Gestión Publica Eficiente y Eficaz, 2018). Estos pasos se traducen en una lucha contra la corrupción que durante la historia peruana fue la causante de la mala imagen de la industria extractiva (OCDE, 2018). Incluso con instituciones débiles o inexpertas se pueden mejorar las oportunidades de negocio ya que ayudaran a mejorar el acceso a la información y a la distribución de recursos de las industrias (Francis, Huang, Khurana & Pereira, 2009).

Existen diversos modelos de medición de la transparencia corporativa que se basan en estudios y herramientas de valoración para evaluar los resultados de una gestión transparente y cómo impactan estos resultados sobre los diferentes *stakeholders*, como los inversionistas, comunidad, Estado, entre otros. Estos resultados de una gestión transparente se traducen en el fortalecimiento de la confianza entre los grupos de interés, aportando a la creación de valor tanto para la compañía como para la sociedad (IdN Inteligencia de Negocios & KPMG, 2010). Bajo esta circunstancia, la iniciativa de transparencia adquiere gran importancia en todos los ámbitos, sean estos políticos, económicos, sociales, medioambientales, gobierno corporativo, además de otros ámbitos; y en particular, las industrias extractivas, como la minería, ha adquirido relevancia a raíz de los escándalos de corrupción que promueven

perjuicios que conllevan a la disminución del nivel de inversión, ocasionando descensos en cotizaciones, quiebres financieros, caída en el PBI, disminución en la economía global, desconfianza en la opinión pública, pérdida de valor para los accionistas, entre otros; debido a la gran relevancia que tiene la minería, actividad primordial para el crecimiento económico y generación de divisas para el país. Sin embargo, instaurar una cultura de transparencia en una empresa no es tarea fácil, ya que se ha definido no sólo como un desafío, sino como una oportunidad. En función a lo argumentado, es necesario investigar cómo y hasta qué punto, la adopción de la transparencia en las organizaciones puede generar valor, por lo que el aporte de la presente investigación se enfoca a las empresas del sector minero metálico.

1.2. Definición del Problema

El planteamiento del problema surgió tras evidenciar un alto nivel de desconfianza por parte de los *stakeholders* frente a los diversos casos de corrupción, falta de comunicación y transparencia en la información brindada, lo cual recae en un retraso en las inversiones y crecimiento del país. Asimismo, se evidenció que existe poca investigación sobre la transparencia corporativa en la industria minera en el Perú que abarquen los ámbitos más importantes para la minería. Adicionalmente, de acuerdo a estudios realizados por Kolstad & Wiig (2009) delimitaron que la corrupción en países con riquezas de recursos naturales es principalmente causada por la falta de transparencia en las declaraciones financieras de las empresas que tienden a estar coludidas con funcionarios del gobierno.

La transparencia ha sido vista como la fórmula para solucionar el problema de la corrupción, sin embargo, no se puede afirmar que la transparencia es sinónimo de no corrupción. La transparencia es utilizada por la mayoría de líderes como el medio para solucionar el problema de la corrupción, pero esta afirmación no es del todo cierta; puesto que la corrupción debe tomarse como una cuestión de ética (Tapia, alemán & Sanchez, 2018)

La transparencia corporativa y su vinculación con la corrupción en el Perú es uno de

los principales problemas, lo cual se reflejó en una encuesta de El Comercio-Ipsos 2018, donde la corrupción ocupó el primer lugar con un 57% de los encuestados que opinan que esa es la situación actual, el 55% en segundo lugar lo ocupa la delincuencia, y el 31% en tercer lugar lo ocupa la falta de seguridad. El problema de corrupción ocupa el primer lugar después de 10 años, desde el 2010 en el periodo del presidente Alan García (“La corrupción, el principal problema del Perú,” 2018). Por lo tanto, el problema de la presente investigación es la no existencia de un índice que permita medir la transparencia en la industria minera en el Perú. Asimismo, se requiere afianzar las bases para regular la medición de la transparencia en las empresas del sector minero a fin de obtener resultados a través de la ejecución de índices que puedan dar una perspectiva actual para la toma de decisiones futuras, que contribuya a la creación de valor de la empresa y los *stakeholders*.

1.3. Propósito de la Investigación

1.3.1. Objetivo general

Medir la transparencia corporativa en el sector minero metálico mediante un instrumento propuesto para la industria.

1.3.2. Objetivos específicos

Los objetivos específicos son:

1. Definir el concepto de transparencia corporativa.
2. Proponer un instrumento que mida la transparencia corporativa en la industria minera metálica en el Perú.
3. Medir el nivel de transparencia corporativa en la industria minera metálica en el Perú.

1.3.3. Preguntas de la investigación

1. ¿Qué es transparencia corporativa y por qué es relevante para la industria minera en el Perú?

2. ¿Cuál sería el instrumento que mida la transparencia corporativa en la industria minera metálica en el Perú?
3. ¿Cuál es el nivel de transparencia de las empresas mineras metálicas en el Perú de las empresas consideradas en la presente investigación?

1.4. Naturaleza de la Investigación

La presente investigación tuvo un enfoque cuantitativo y un alcance descriptivo. Cuantitativo porque se utilizaron datos a los que se le asignó valores numéricos o pesos para medir y estimar el nivel de transparencia corporativa, y descriptiva porque se buscó detallar diferentes dimensiones de los modelos (Hernández, Fernández & Baptista, 2014) para medir la transparencia corporativa en el sector minero metálico en Perú. Con ello se buscó analizar de manera independiente las propiedades y características más importantes de las empresas mineras. El diseño de esta investigación fue de tipo no experimental debido a que no se han manipulado las variables, tan sólo se observaron los fenómenos de una data en su estado original y fue transeccional o transversal porque la data se recopiló en un único momento (Hernández, et al., 2014).

1.5. Marco Teórico

La presente investigación se basó en los modelos de medición de transparencia de los de los autores Inteligencia de Negocios y Testera y Cabeza. Luego de la revisión de diversos estudios relacionados sobre el tema de transparencia corporativa, con la información compilada y analizada de estos modelos se logró establecer el marco teórico que sustenta la elección del instrumento que permitió medir la transparencia corporativa en el sector minero metálico del Perú.

Las instituciones IdN Inteligencia de Negocios y KPMG de Chile, desde el año 2010 vienen elaborando el índice de transparencia corporativa, iniciativa que contribuye a promover la transparencia como un valor fundamental para el ámbito empresarial. El modelo

desarrollado por IdN Inteligencia de Negocios y KPMG de Chile mide la Transparencia Corporativa y busca determinar la cantidad de información crucial que una empresa pone a disposición del usuario. La metodología utilizada por estas instituciones se basa en fuentes secundarias de carácter público que se encuentran publicadas en las páginas web de las empresas en estudio, en los cuales se revisa la presencia o ausencia de contenidos informativos importantes para los *stakeholders* de la empresa. Bajo este modelo se identificaron 80 atributos informativos, los cuales se agrupan de acuerdo a la afinidad del contenido o a su funcionalidad, a los cuales denomina dimensiones, que son: (a) Presentación de la Empresas y sus Negocios, (b) Gobierno Corporativo, (c) Información Financiera, (d) Información para el Inversionistas y (e) sustentabilidad (IdN Inteligencia de Negocios & KPMG, 2012). Estas dimensiones se detallan en la Tabla 1.

Tabla 1

Dimensiones del Modelo de Transparencia Corporativa de Inteligencia de Negocios

Dimensiones	Atributos	Ejemplos
Presentación y negocios	Descripción sobre el negocio de la empresa, sinopsis histórica, fortalezas, cobertura comercial, etc.	Historia corporativa misión, visión y valores.
Gobierno corporativo	Descripción detallada de la organización y su forma de gobierno.	Estatuto social, remuneraciones de la alta dirección, responsabilidad del directorio.
Atención al inversionista	Datos que un inversionista desea saber, desde los hechos esenciales hasta los planes estratégicos pasando por los dividendos, la cotización bursátil, etc.	Hechos esenciales, calendario de eventos, política de dividendos.
Información financiera	Estándares contables, formatos de entrega, supervisiones y periodicidad en la entrega de la información	Memoria anual, EE.FF. trimestrales
Sustentabilidad	Descripción y datos sobre políticas de sustentabilidad del negocio y relación con sus grupos de interés.	Uso de energía y manejo de residuos, política de capacitación
Herramientas	Herramientas que facilitan la búsqueda y comprensión de la información	Contáctenos, otros idiomas

Nota. Tomado de “Transparencia Corporativa Perú 2012” por IdN Inteligencia de Negocios & KPMG, 2012 (<http://www.transparenciacorporativa.cl/docs/Reporte%20ITC%202012%20PE.pdf>).

Para efectos de la presente investigación, considerando su aplicación al contexto y realidad de la industria minera en el Perú de este modelo se tomaron las dimensiones de Gobierno Corporativo e Información Financiera. Luego como parte de la metodología que aplica esta entidad, cada grupo de variables es ponderado de acuerdo al número de atributos informativos, siendo que, a mayor número de contenidos o atributos, mayor es la ponderación (IdN Inteligencia de Negocios & KPMG, 2012).

De esta forma para IdN Inteligencia de Negocios & KPMG (2012) el indicador de transparencia corporativa quedó definido como: $ITC = \sum (m_i/n_i) \phi_i$, en donde: “m” es el número de atributos hallados en el factor i, “n” es el total de atributos del factor i y “ ϕ ” es el ponderador del factor i. Posteriormente se establece un ranking, ordenando de mayor a menor los puntajes obtenidos por cada una de las empresas participantes de acuerdo a su ITC.

Respecto al modelo Testera y Cabeza, de acuerdo a lo que recomienda el GRI estos autores midieron la transparencia informativa de las empresas, basándose en cuatro dimensiones. La primera dimensión fue denominada Perfil, sobre el cual las empresas dan información sobre su estrategia social y medioambiental, de la participación y los compromisos del gobierno corporativo en la organización. La segunda dimensión estuvo relacionada con el aspecto Económico, el cual se refiere a los impactos que tiene las empresas sobre las condiciones económicas de sus *stakeholders*. En tercer lugar, se encuentra la dimensión Ambiental la cual brinda información de los impactos que la empresa puede ocasionar sobre la vida de los sistemas naturales, la tierra, el aire y el agua, así como los residuos enviados al medioambiente, el compromiso que tienen las empresas con la biodiversidad y el cumplimiento de las normas ambientales. Por último, la dimensión Social que contiene información sobre las prácticas laborales de las empresas, el respeto de la organización hacia los Derechos Humanos, el impacto que la empresa puede tener en la comunidad local en la que opera, y cómo gestiona los posibles riesgos que pueden surgir de

las interacciones con otras instituciones sociales, los peligros asociados a la corrupción y a los sobornos, a la indebida influencia en la política pública y en lo relativo a prácticas monopolísticas.

Sobre el diseño metodológico utilizado, Testera y Cabeza (2013) en su modelo estimaron un índice de transparencia a partir de una muestra de empresas españolas que cotizaron en la Bolsa de Valores de Madrid en el año 2008, realizando luego un análisis de regresión lineal involucrando las variables o dimensiones mencionadas anteriormente, así como otras características empresariales que afectan a la transparencia en Responsabilidad Social Corporativa. Lo más resaltante de este modelo es que se basa en información que se obtiene de los informes GRI en particular para las dimensiones social y medio ambiental que son cruciales para la adecuada marcha de la industria minera. En los últimos tiempos las relaciones de las empresas mineras con el medioambiente y con los grupos sociales se han convertido en temas trascendentales. Es así que, en la presente investigación, considerando su aplicación al contexto peruano de este modelo se han tomado las dimensiones sociales y medio ambiental, de acuerdo a Testera y Cabeza (2013) (ver Tabla 2).

1.6. Definiciones Operacionales

En esta sección se listan los conceptos operacionales levantados en el trabajo desarrollado, con el fin de lograr entendimiento sobre el tema y sus principales variables:

Accountability. Se interpreta como la rendición de cuentas por las acciones de una empresa (Duque, 2015).

Atributos. Es aquello que puede cambiar o adoptar distintos valores, calidad y cantidad; con características cualitativas y cuantitativas. (Hurtado & Toro, 2005).

Cierre de minas. Es la última etapa de un proyecto minero, que exige la responsabilidad de la compañía en retornar el área afectada por los diferentes componentes a su forma natural o mejorarla. (Ministerio de Energía y Minas, 2005).

Tabla 2

Dimensiones del Modelo Testera y Cabeza

Dimensiones	Variables de cada dimensión	Número de indicadores
Perfil	Estrategia y Análisis	2
	Perfil de la Organización	10
	Parámetros del Informe	13
	Gobierno, Participación y compromisos con los Grupos de Presión	17
Económica	Desempeño Económico	4
	Presencia en el Mercado	3
	Impactos Económicos Indirectos	2
Ambiental	Materiales	2
	Energía	5
	Agua	3
	Biodiversidad	5
	Emisiones, vertidos y residuos	10
	Productos y Servicios	2
	Cumplimiento normativo	1
	Transporte	1
	General	1
Social	Prácticas Laborales y Éticas	15
	Derechos Humanos	11
	Sociedad	10
	Responsabilidad sobre productos	9

Nota. Adaptado de “Análisis de los factores determinantes de la transparencia en RSC en las empresas españolas cotizadas” por Testera & Cabeza, 2013.

Contactos/mapa del sitio. En referencia a que, si la compañía presenta explícitamente su dirección física y la posición geográfica donde se encuentran sus operaciones, asimismo, como una forma de contactar al área relacionada para solicitar mayor información. (Aubry, 2012)

Dimensiones. Según lo mencionado por Cazau (2006), la definición de dimensiones hace referencia a los aspectos o facetas específicas de un concepto que se desea investigar. Por lo general, cuando la investigación contempla muchas variables complejas, se toman dimensiones e indicadores para cada una de las variables (Citado por Abreu, 2012)

Estrategia social. En referencia al posicionamiento de la empresa para alcanzar mayor competitividad crear ventajas sobre sus competidores (Peteraf, 1993).

Factores de riesgo social. Son los potenciales impactos sociales que pueden causar las operaciones o la influencia que posee la empresa minera sobre las comunidades (Alvarado & Alimonda, 2008).

Gobierno corporativo. considerar que se trata de un sistema en el que los participantes directos de la empresa puedan recibir lo justo, de tal forma que los inversores sientan confianza respecto al destino y empleo de su inversión, ello acompañado de los incentivos justos que le corresponde a cada inversor (Lefort, 2003).

Grupos de interés. Hace referencia al conjunto humano que posiblemente sea afectado por los logros de la empresa (Freeman, 1984).

Índice. Es una herramienta empleada para realizar mediciones de un determinado concepto. Estos se han ideado para medir las diferencias en el tamaño de un grupo de variables. (UNAM, 2010).

Información bursátil. Se interpreta como la rendición de cuentas por las acciones de una empresa (Pampillón, De La Cuesta & Ruza, 2012).

Responsabilidad financiera corporativa (CFR). Este término está íntimamente relacionado a una gestión social corporativa, debido a que la responsabilidad social corporativa brinda las herramientas para un perfil financiero responsable corporativo, de acuerdo a términos vinculados con el bienestar de la empresa y de sus *stakeholders* en beneficio común (McGuire, Sundgren & Schneeweis, 2017).

Responsabilidad social y sustentabilidad. Es toda acción desplegada en función al desarrollo sustentable la actividad productiva de la empresa con el máximo respeto por el cuidado del medio ambiente y de los *stakeholders* ligados a la empresa generando una mejor calidad de estancia entre sus colaboradores y comunidades. (Núñez, 2003)

Responsabilidad socio medio ambiental corporativo (CSER). Como parte del comportamiento socialmente responsable de la empresa se considera el conjunto economía y

medio ambiente. Una empresa socialmente responsable trabaja en una estrategia de gestión integrada que permita el adecuado desarrollo medioambiental de la producción de la empresa en beneficio común entre la empresa y sus *stakeholders*, de tal forma que el impacto ambiental generado por la empresa resulte beneficioso para sus grupos de interés (Server & Villalonja, 2005).

1.7. Supuestos de la Investigación

Los supuestos de la investigación son:

- Los entrevistados y encuestados tuvieron conocimiento del tema de transparencia corporativa porque tienen posiciones de jefaturas, superintendentes y gerentes que, por sus años de experiencia en el rubro tienen conocimiento multidisciplinario, y, por tanto, se espera que respondan asertivamente al tema de transparencia.
- Las empresas incluidas en la investigación aplican prácticas de transparencia con sus *stakeholders* en los últimos tres años.
- La transparencia corporativa en la industria minera está directamente relacionada con la creación de valor para la empresa y país.
- Existen modelos internacionales que miden la transparencia corporativa que son adaptables a la realidad peruana.

1.8. Limitaciones de la Investigación

Dentro de las limitaciones más relevantes se tuvo el difícil acceso a los representantes de las empresas mineras por su escasa disponibilidad de tiempo y su ubicación geográfica. No hubo agilidad en la respuesta de las empresas y sus representantes para las entrevistas, por lo que se tuvo tiempo perdido que retrasó la recolección de datos para la investigación. También existió resistencia a la entrega de información por parte de las empresas por motivos de desconfianza o incertidumbre sobre los fines y usos de la información confidencial, así

mismo el factor subjetivo puede alterar el resultado de la valoración que brindaron los colaboradores respecto a la transparencia en sus empresas.

1.9. Delimitaciones de la Investigación

Durante el desarrollo de la presente investigación se identificó las siguientes delimitaciones: La muestra incluye seis unidades mineras escogidas por conveniencia y de manera no probabilística, tomando como condición que pertenezcan al sector privado, que tengan domicilio fiscal en Perú, coticen en bolsa, que reporten a la SMV, que emitan el reporte de sostenibilidad GRI y nivel de producción de mediana a gran minería.

La investigación se focalizó en la revisión de información primaria: Valoración de los colaboradores respecto a transparencia en sus empresas y entrevistas; e información secundaria: Reportes de sostenibilidad GRI e información de Internet, las mismas que se realizaron entre agosto y noviembre del 2018.

1.10. Resumen

En este capítulo se da a conocer el problema central de la investigación, el propósito de estudio, objetivos generales y específicos, preguntas de investigación, marco teórico, definiciones operaciones, limitaciones y delimitaciones de la investigación. Se detallan los antecedentes más importantes en relación a la transparencia corporativa en el mundo y las implicancias que ha tenido en la industria peruana.

Asimismo, existe una sinergia marcada con los objetivos de gobierno corporativo, que define la interacción entre accionistas, junta directiva y alta gerencia agrupando las mejores prácticas en su relación con el objetivo de solucionar conflictos entre las partes interesadas asegurando un control que genere transparencia, credibilidad, así como crecimiento sostenible de las organizaciones. La evolución de las prácticas de transparencia y gobierno corporativo a nivel mundial, si bien comparten el enfoque revisado en el marco teórico, cada vez se soporta en nuevos modelos para alcanzar los resultados esperados.

Capítulo II: Revisión de la Literatura

En este capítulo se presentan temas relevantes vinculados a la transparencia corporativa y al éxito empresarial, tales como la ética y la corrupción, la responsabilidad social empresarial, y la gestión sostenible en minería. Así también se presentan los modelos de medición de la transparencia corporativa y las dimensiones que permiten medir la misma. Como parte de la investigación se revisaron diversos documentos de autores que han estudiado ampliamente los temas vinculados a la transparencia corporativa. Para una mejor comprensión de los puntos revisados, en la Figura 1 se presenta el mapa conceptual detallado por temas y autores en relación a los temas abordados en la presente investigación.

La transparencia corporativa se ha convertido en uno de los ingredientes esenciales de los principios de buen gobierno adoptados por las empresas de todo el mundo, constituyendo un requisito para el buen funcionamiento del mercado de capitales (Lefort & Gonzáles, 2008; Leuz & Verrecchia, 2000). Desde un contexto institucional, el GC crea una estructura de diálogo entre la empresa y sus accionistas y stakeholders con el objetivo de que éstos obtengan un entendimiento de las metas estratégicas y operacionales de la compañía, así como proteger sus intereses promoviendo la equidad corporativa, la transparencia y rendición de cuentas (Parum, 2005; Chan & Cheung, 2011).

La divulgación de información integra aspectos financieros y operativos relevantes de la empresa referida a los procesos internos y de control, la protección y aplicabilidad de los derechos de los accionistas, así como un equipo de consejeros capaces de aprobar la estrategia de forma independiente; esta información no necesariamente tiene que ser requerida por reglas y normativa impuestas por los reguladores en el mercado, sino que la empresa es la responsable de emitir información relevante de aquellos eventos que podrían impactar en el valor de la empresa (Gregory, 2000). Según Choi, Hillon y Millar (2004) la

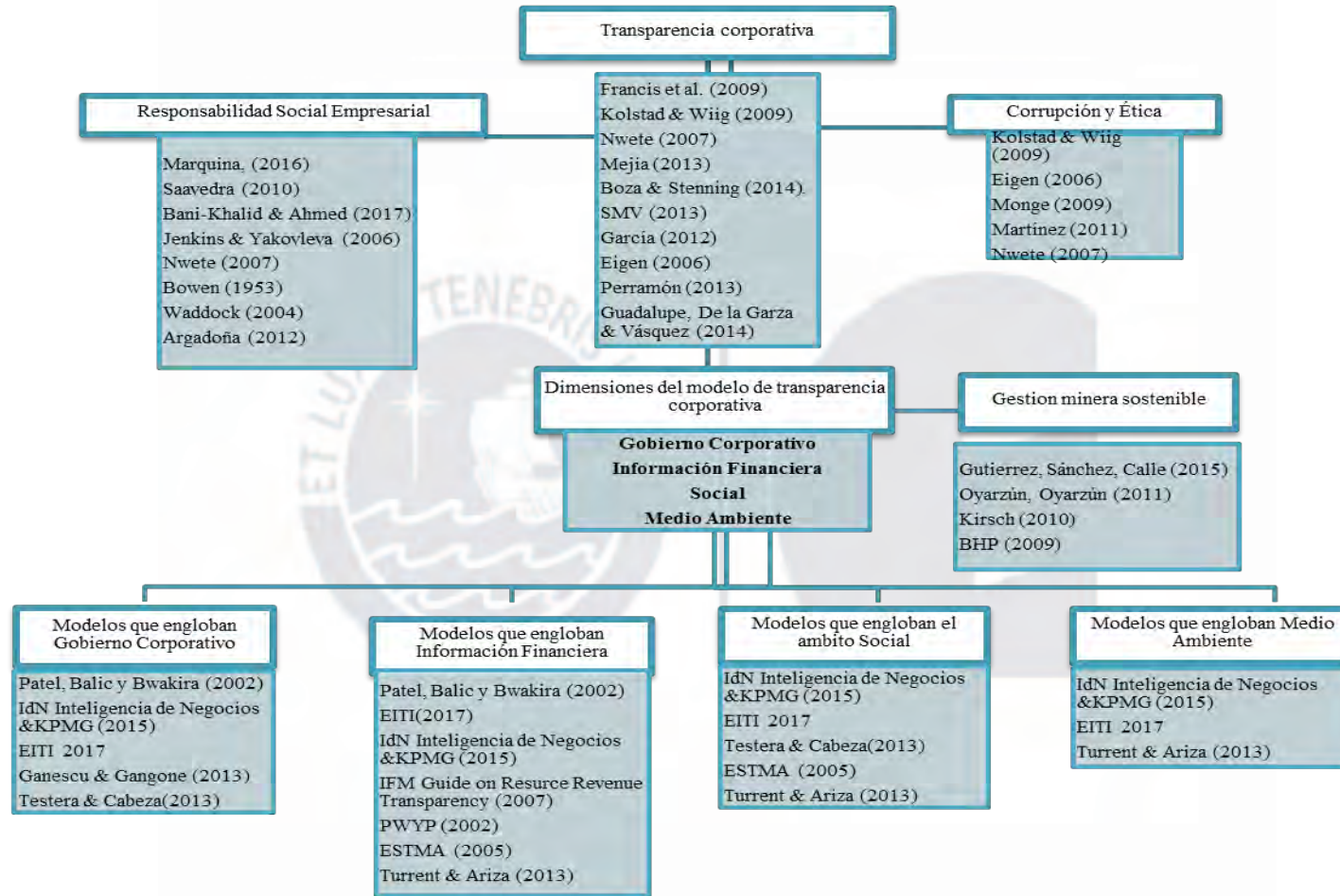


Figura 1. Mapa Conceptual de la revisión de la literatura.

transparencia corporativa ha sido adoptada como uno de los principios rectores del buen gobierno por importantes instituciones como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos [OCDE], la Federación Internacional de Contadores (IFAC), y la Corporación Financiera Internacional [IFC].

Para la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico [OCDE] (1999), la divulgación de la estructura contractual y de gobierno de la empresa puede reducir la incertidumbre de los inversores y las primas de riesgo lo cual incide en un menor costo de capital. La transparencia corporativa promueve el entendimiento común de las reglas del juego, y proporciona a los empleados la información que puede ayudar a reducir la fricción de trabajo. Aksu y Kosedag (2006) indicaron que la transparencia y las prácticas de divulgación de información que adoptan las empresas son un indicador relevante de la calidad de la transparencia y Buen Gobierno Corporativo (BGC). En este contexto, Beeks y Brown (2006) sostuvieron que empresas con alta calidad de GC son más transparentes que aquellas con un entorno débil, una mayor o menor transparencia en la información corporativa está asociada por el esquema de incentivos gerenciales, necesidades de financiación externa y otros factores como el tamaño de la empresa o las oportunidades de inversión.

Con respecto a la transparencia en Gobierno Corporativo (GC), la divulgación de información sobre GC se ha extendido en los últimos años, debido principalmente a las iniciativas de reforma y el desarrollo de los BGC, siendo en la mayoría de los países de carácter voluntario, y existiendo grandes diferencias en los incentivos y requerimientos para la divulgación de las prácticas de buen gobierno (Collet & Hrasky, 2005). La divulgación de información en GC es un tema relevante en el moderno sistema de regulación corporativa, y son las instituciones a nivel mundial (OCDE, IFAC, IFC) las que se han preocupado por fortalecer las prácticas de transparencia y buscar una convergencia en el contenido de la

información sobre gobernanza de las empresas (Conferencia de las Naciones Unidas Sobre Comercio y Desarrollo-UNCTAD, 2006).

Además del resultado alarmante del estudio “La Voz del Mercado” que consideraron al Perú el único de los países de la Alianza del Pacífico en el cual se percibe una eficacia del regulador negativa (-9%), esto debido a varios factores entre los que se relata la carencias en las exigencias regulatorias a los tres niveles de gobierno de las empresas peruanas: Junta General de Accionistas, Directorio y Gerencia General; principalmente a una falta de transparencia de la información debido a la concentración de poder y ausencia de agenda de la junta directiva. Así, el estudio señaló la evidente falta de información, pues el 32% de los obligados de reportar el cumplimiento de los principios de Buen Gobierno Corporativo declara carecer de una política de información, y si bien el 98% cuenta con un responsable de información, solo el 25% posee una oficina de atención al inversionista; es más, el 60% de las empresas ni siquiera emite informe de gobierno corporativo (Stenning & Boza, 2016).

Finalmente, el Consejo Internacional de Minería y Metales (ICMM) manifestó que la transparencia y la rendición de cuentas son importantes en la gestión empresarial ética y admite que forma un elemento clave de los 10 principios del ICMM. (ICMM, Gobernanza y Transparencia, 2018). El ICMM espera que todos sus participantes desarrollen íntegramente los principios e informen sobre su cumplimiento y desempeño de modo transparente; es así que el principio 10 promueve la transparencia con los *stakeholders* de la empresa, implementar mecanismos de información, comunicación y participación de manera efectiva, de tal forma que puedan ser verificables independientemente (ICMM, 2006). El ICMM apoya activamente la EITI y colaboró estrechamente en la elaboración de la Norma de la EITI, por ello su importancia para poder tener de referencia y poder adaptar el instrumento para la transparencia corporativa en este sector (ICMM Iniciativa para la transparencia de las Industrias Extractivas, 2018).

2.1. Transparencia Corporativa

La transparencia surgió en la transición de los Estados absolutos a los Estados de derecho, ya que la información de cómo nos gobiernan debe ser pública para poder ser auditable y poder evaluar de una forma externa las políticas establecidas cuyo objetivo es solucionar la problemática de cada estado y cuya participación de la ciudadanía es importante para identificar problemas y soluciones (García, 2012). La aplicación para las empresas privadas de la transparencia de la información será la misma que tiene el Estado, para un control por parte de la sociedad civil, asociada a la rendición de cuentas (*accountability*). La información publicada para ser considerada transparente deberá ser veraz, completa, comprensible e inteligible y de fácil acceso al público (García, 2012). De acuerdo a las características de la información, para que esta pueda ser útil para la sociedad dependerá del nivel educativo y de la capacidad que posean para procesarla (Kolstad & Wiig, 2009)

Perramón (2013) señaló que la transparencia es un tema importante para la sociedad, generar confianza en los *stakeholders* es primordial para la sostenibilidad de las organizaciones; la información referente a los proyectos debe estar a disposición de las comunidades para que puedan realizar las consultas necesarias. Para mejorar la transparencia se debe publicar información económica, la que deberá estar compuesta por las partidas anuales, planes estratégicos, origen de financiamiento, inversión de capital y presupuesto por cada periodo. La información debe ser auditada, es decir los estados financieros deben ser validados por un auditor y se deberá emitir un informe en la que se detalle el cumplimiento de las normas contables que rige cada sector.

Asimismo, la información del gobierno corporativo debe transmitirse a todo nivel de la organización, es decir todo tema relacionado a las acciones que se han considerado para la aplicación de normas y procedimientos que regulan el comportamiento de los colaboradores con la finalidad de garantizar el cumplimiento de los principios éticos establecidos. La

información de responsabilidad social corporativa deberá especificar el propósito, objetivos, ámbitos de aplicación, principios, prácticas responsables y los canales de comunicación que se deberán tomar en cuenta en la elaboración de memorias de sostenibilidad de las organizaciones.

La transparencia consiste en la publicación de información de forma oportuna, veraz, exacta y se deberán utilizar los medios adecuados para que llegue la información a los usuarios involucrados. La falta de transparencia crea desconfianza y la transparencia puede medirse por las publicaciones realizadas en los diversos ámbitos que se hayan desarrollado, la transparencia ayuda a disminuir la corrupción (Perramón, 2013).

Arredondo, De la Garza y Vásquez (2014) señalaron que la falta de transparencia es un problema que impacta en el crecimiento de los países, ya que la desconfianza generada impide la inversión en los distintos sectores de cada país, asimismo refleja la corrupción que existe tanto en el sector público como privado, la transparencia consiste en informar a todos los involucrados como por ejemplo a la comunidad, gobierno, clientes y proveedores acerca del cumplimiento normativo que regula cada sector a través de principios éticos y una cultura organizacional correcta que permita la sostenibilidad de las organizaciones y el crecimiento de los sectores con la inversión de capitales nacionales y extranjeros, transparencia es comunicar oportunamente los impactos y resultados a los *stakeholders* en las distintas dimensiones que puedan verse afectadas, en ese sentido las organizaciones deben buscar de manera eficaz la publicación de los resultados financieros, impactos medioambientales, sociales, las normativas que rigen las organizaciones para generar puentes de desarrollo con las comunidades y buscar un crecimiento sólido de cada país.

La transparencia de la información forma parte de los pilares del Código del Buen Gobierno Corporativo para las sociedades peruanas, tomando en cuenta la implementación de acciones que contribuyan a mejores prácticas para fortalecer el crecimiento económico del

país (Superintendencia de Mercado de Valores, 2013), el gobierno corporativo se encuentra regido por principios de información accionaria, estados financieros y memorias anuales; además, de acuerdo a una encuesta realizada por “La Voz del Mercado” de Ernst & Young en alianza con la Bolsa de Valores de Lima (BVL) que evaluó a 51 emisores de empresas que cotizan en bolsa se pudo determinar que la transparencia es uno de los pilares más valorados para determinar las buenas prácticas de un gobierno corporativo, lo que representará para las organizaciones un crecimiento sostenible y el cumplimiento de los objetivos de largo plazo (Boza & Stenning, 2014).

La transparencia ayuda a las empresas a diferenciar las oportunidades de desarrollo para que puedan invertir adecuadamente, incluso en países con entidades de transparencia poco trabajadas, de acuerdo a un estudio comparativo de países cuya principal actividad económica es la extracción de recursos naturales y que poseen diferentes niveles de autoridades de transparencia (Francis et al., 2009). Entonces se puede determinar que las empresas tendrán la tendencia a mejorar los niveles de transparencia de los gobiernos. Por ello surgen a lo largo del tiempo iniciativas de transparencia de la industria privada para ayudar a reducir los niveles de corrupción en el sector estatal.

Mejía (2013) plantea que las iniciativas, tales como el EITI, y la *Kimberley Process Certification Scheme* (KPCS) al ser voluntarias ayudaran a mejorar la colocación de las regalías obtenidas por las actividades extractivas, reduciendo niveles de corrupción del gobierno. Relacionando a las instituciones débiles, las iniciativas de transparencia voluntarias de la industria extractiva ayudaran a regular a las empresas hasta construir las normas necesarias para fiscalizar correctamente a las empresas en materia de responsabilidad social y ambiental (Nwete, 2007) Asimismo, estas iniciativas de transparencia en la industria extractiva deberán extenderse a todos los países que dependen de los recursos naturales, no solo a las que extraen primariamente, sino a aquellas que consumen de estos recursos para

poder conocer la necesidad global de transparencia que ayuda a reducir la conflictividad y la corrupción (Eigen 2006).

Considerando las diversas opiniones de los autores e investigadores mencionados anteriormente, se concluye que la transparencia es la política del gobierno corporativo de una compañía destinada a informar a la sociedad sobre sus actividades comerciales, financieras, su gestión, sus resultados y su aporte a la sociedad a través de RSE.

2.2. Responsabilidad Social Empresarial

La responsabilidad está definida como el compromiso de las acciones por el beneficio mutuo entre dos partes (Bani-Khalid & Ahmed, 2017). Bowen (citado por Waddock, 2004) fue uno de los primeros en definir la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) en 1953, con la publicación de *Social responsibilities of the businessman*, donde relacionaba los objetivos de la empresa con los valores de la sociedad. Desde entonces muchos autores plantean que la RSC es interpretada por el compromiso con los *stakeholders* por el impacto que pueda tener una empresa durante sus operaciones. Como lo expone Argandoña (2012), no existe una definición única de la RSC, ya que se trata de una construcción social, incluso, luego de un estudio de la evaluación de las teorías acerca de RSC, se la entiende como una filosofía de las empresas (Bani-Khalid & Ahmed, 2017), ya que no se trata de una obligación legal sino un compromiso moral con la sociedad (Nwete, 2007).

La responsabilidad social forma parte de una de las dimensiones del desarrollo sostenible buscado por las empresas a la cual se suman los aspectos económicos y medio ambientales, especialmente en industrias que explotan recursos naturales (Jenkins & Yakovleva, 2006). Marquina (2016) sostuvo que la responsabilidad social empresarial se viene aplicando hace más de una década en instituciones de acciones comunitarias y a partir del 2010 ha tomado relevancia en el Perú a través de programas que se vienen ejecutando. La responsabilidad social se puede aplicar a todas las organizaciones, con ello se podrá alcanzar

una sostenibilidad a través de acciones que permitan la creación de valor en toda la cadena. El modelo de responsabilidad social debe estar en concordancia con los objetivos y metas de la organización, por este motivo las acciones que se implementen deben ser integradas de una manera transversal en la empresa. Las organizaciones se deben preocupar por los impactos en el medio ambiente, teniendo una visión de largo plazo, deben diseñar programas que modifiquen el impacto que tienen las operaciones que se desarrollan en determinados procesos y que ponen en riesgo las necesidades futuras de las personas.

Saavedra (2010) indicó que la responsabilidad social corporativa se basa en acciones que se realizan en una organización tomando en cuenta los impactos que generan las actividades en toda la cadena de abastecimiento y que pueden afectar los intereses de los *stakeholders*, la responsabilidad social reconoce una preocupación ambiental, laboral, respecto a los derechos humanos a través de la creación de políticas y procedimientos que se deben implementar para cumplir los estándares requeridos.

Las organizaciones deben lograr eficiencias, deben ser responsables, utilizando tecnologías que permitan una sostenibilidad en el tiempo, el consumo de los recursos naturales debe realizarse de manera responsable para lograr el desarrollo sostenible de las organizaciones, para ello se debe establecer un plan estratégico y una adecuada planificación para desarrollar acciones que conlleven a cumplir los objetivos establecidos por la organización, la comunicación y el cumplimiento de las normas establecidas es fundamental para generar confianza en las comunidades. Las iniciativas de RSC en las empresas, al ser voluntarias presentan limitaciones ya que carecen de obligación legal, entonces Nwete (2007) propone que los proyectos sociales sean regulados por la industria, mientras que los problemas ambientales, de derechos humanos y de anti transparencia sean tratados por regulaciones del estado para mejorar el desarrollo de proyectos mineros en mercados emergentes.

2.3. Corrupción y Ética

Cortina (2005) comentó que la ética va de la mano con las prácticas de RSC, ya que de ella depende el éxito de la gestión que pueda realizarse en el ámbito medio ambiental, asimismo, las prácticas responsables socialmente, al ser dirigidas éticamente, no llegan a pasar como palabras que aparenten compromisos de la empresa. Por otro lado, la ética está relacionada con la lucha contra la corrupción mediante la transparencia de las prácticas empresariales, ya que estas iniciativas son adoptadas voluntariamente para el cumplimiento de compromisos auditables (Nwete, 2007).

Monge, Viale y Portocarreo (2009) sostuvieron que para evitar la corrupción en el sector extractivo las organizaciones deben ser transparentes utilizando herramientas que permitan medir el nivel de cumplimiento en los distintos ámbitos que generan un impacto, asumiendo realmente un compromiso para lograr el crecimiento económico sostenible de la empresa, las acciones de las organizaciones deben tener como finalidad preservar el medio ambiente y los derechos de las personas.

Eigen (2006) mencionó acerca de las soluciones que surgieron a raíz de la lucha anticorrupción en países cuya principal actividad es la explotación de recursos naturales, desde la creación de la OCDE para la creación de políticas hasta la creación de iniciativas de transparencia como el EITI. Complementando, Kolstad & Wiig (2009) plantearon que, aunque las iniciativas son un medio de las empresas privadas para luchar contra la corrupción estatal, la efectividad de estas dependerá de factores externos como la calidad y la cantidad de información y el poder de entendimiento de los receptores.

Papyrakis y Gerlagh (2004) pudieron relacionar que uno de los factores que influye considerablemente es la corrupción de las instituciones. Martínez (2011) indicó que la ética regula las acciones de los seres humanos ya que son normas que se aplican en diversos ámbitos, es vital que la persona humana conozca los principios morales para que pueda

aplicarlos de acuerdo a cada situación que se presente, es decir tomar decisiones correctas en función a principios establecidos, los valores éticos guían el accionar humano tomando en cuenta el respeto, la responsabilidad, integridad, lealtad, honestidad.

La ética empresarial es importante en las organizaciones, teniendo como base principios y normas que deben cumplir los colaboradores para desarrollar las actividades en las organizaciones y cumplir con los objetivos, dichas acciones permitirán la creación de valor para los accionistas, empleados, clientes y futuros inversionistas con la finalidad de tener un crecimiento a través de la generación de flujos de caja futuros, los colaboradores deben tener una formación integral para afrontar situaciones en las que se deben aplicar los mencionados principios establecidos, no solo en el ámbito laboral, la aplicación debe regirse en todos los ámbitos.

2.4. Gestión Minera Sostenible

En 1987, la World Commission on Environment and Development conocida como Comisión Brundtland plantea una definición en un sentido amplio y popular acerca del desarrollo sostenible: es aquel que concreta sus necesidades sin comprometer los recursos de las futuras generaciones. Después de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo [CNUMAD] realizada en Río de Janeiro en 1992, la industria minera adoptó la posición de que la sostenibilidad se logrará estableciendo suficientes aportes económicos que permitan el desarrollo después del cierre de la mina de la mano con la conservación ecológica. Kirsch (2010) indicó que estas definiciones acerca de gestión sostenible en la industria minera fueron modelándose hasta la actualidad con la idea principal de que las actividades económicas son interdependientes con el medio ambiente sin ser intercambiables entre sí.

Gutiérrez, Sánchez y Calle (2015) indicaron que el sistema de gestión minera

sostenible debe considerar pilares fundamentales como la creación de riqueza, la equidad, participación social y el cuidado del medio ambiente; tomando en cuenta una estandarización y que pueda ser verificable, se debe considerar los siguientes criterios para realizar una evaluación de una gestión minera sostenible; seguridad de suministro, un adecuado uso de los recursos naturales, dar prioridad a la seguridad y salud de los trabajadores, contribuir con el desarrollo de la región, restaurar el impacto ambiental ocasionado por la explotación minera y aplicar las mejores técnicas para tener el menor impacto posible, todas las acciones a realizar deben considerarse dentro del marco legal que regula la minería en cada país para generar confianza en la población a través del cumplimiento y comunicación de las acciones que se van a realizar. Para desarrollar el control de las operaciones se debe mapear aquellas que tienen una relación con el desempeño de los indicadores de gestión aplicando el procedimiento establecido para identificar las situaciones de riesgo y el impacto que podría tener en el medio ambiente.

Oyarzún y Oyarzún (2011) señalaron que una minería es sostenible si cumple con factores que aseguren el desarrollo del sector, enfocadas a la conservación de recursos, a la protección de la demanda, seguridad ocupacional, rentabilidad, recursos humanos y transparencia con las comunidades, considerando que va existir un impacto ambiental pero que el retorno debe ser el esperado para los grupos de interés, sobre todo dando prioridad a la protección de la vida y salud de las poblaciones en las zonas de influencia.

La medición del impacto ambiental es importante para lograr una minería responsable, la evaluación debe realizarse a través de un análisis, el cual consta de dos partes; el estudio del impacto ambiental y la evaluación del impacto ambiental, en ese sentido hay factores que se deben considerar como una clara definición del proyecto teniendo mapeado el impacto que se va producir por la implementación de tecnologías, tener una buena comprensión de la infraestructura física que se va construir y los agentes químicos que se van a utilizar para

explotar los minerales, asimismo se debe respetar los aspectos culturales y sociales de las comunidades.

2.5. Iniciativas y Modelos de Medición de la Transparencia Corporativa

Existen diversos estudios y herramientas de valoración que han sido desarrollados para medir el nivel de transparencia de las empresas, indistintamente del sector al que pertenecen a través de distintas perspectivas, estos indicadores incluyen el gobierno corporativo, la información financiera, la sostenibilidad, la atención al inversionista, entre otros. Por lo que es importante contar con una variedad de indicadores que faciliten alcanzar una adecuada medición de la transparencia corporativa, y sobre todo permitan mostrar transparentemente a todos los *stakeholders* (inversionistas, proveedores, clientes, trabajadores, autoridades y comunidad) las distintas operaciones, procesos y actividades empresariales.

2.5.1. El modelo de Patel, Balic y Bwakira

Patel, Balic y Bwakira (2002) indicaron que las empresas con mejores políticas de transparencia y divulgación de la información son las más valoradas en el mercado. Asimismo, se ha hecho evidente que en la coyuntura actual hay un divorcio entre la información presentada por la gestión de una empresa y el sector financiero, lo cual ha conllevado a que se busquen maneras de estandarizar la información presentada por las empresas, para asegurar una mayor transparencia en el entorno de inversión.

Patel et al. (2002) analizaron el nivel de transparencia de los reportes anuales presentados por 1600 grandes empresas, que cuentan con liquidez y que se desarrollan en más de 30 países catalogados como mercados emergentes; para ello, emplearon los datos del índice Transparencia y Divulgación (puntuación T & D) de Standard & Poor (empresa de EEUU de servicios financieros). Los informes obtenidos presentan 98 posibles elementos clasificados en tres categorías: (a) Estructura de propiedad y relaciones con los inversores, (b)

la transparencia financiera y la divulgación de información, y (c) El Directorio y la estructura de gestión y procesos.

La metodología utilizada fue por secciones, la primera sección fue la investigación, donde se describió el conjunto de datos empleados; en la segunda sección, se realizaron comparaciones de las principales diferencias de los mercados emergentes; y en la tercera sección se analizaron las principales tendencias empleadas para garantizar la transparencia y divulgación de la información financiera en los últimos tres años (1998-2000); en la cuarta y quinta sección, se presentó la correlación entre la transparencia y divulgación, y la estructura patrimonial y valoración de las empresas.

Los resultados de las diferencias en los indicadores por zonas geográficas mostraron que Asia posee un mayor nivel de transparencia pues obtuvo la puntuación más alta con 43% de los atributos; luego sigue en puntuación Europa y Oriente Medio con 36%, quien supera a América Latina con 29%. Quedó claro que aún se deben mejorar muchos los niveles de transparencias en todas las zonas, pues incluso Sudáfrica, que fue el país con mayor puntuación, solo obtuvo 55%, lo que da una señal de las mejoras que se deben implementar. Los resultados por sector económico indicaron que las diferencias en las puntuaciones básicamente se dan por la estructura de la empresa, es decir, que las diferencias en el nivel de transparencia se dan porque algunos sectores son gestionados por el gobierno, mientras que otros son liderados por inversiones privadas (Patel, et al., 2002).

En consecuencia, este modelo crea tres categorías a forma de evaluación, lo cual se puede ver como una metodología que los autores crean para el análisis de los reportes por empresa, pero no llegan a obtener una medición explícita por empresa ni otorgan un indicador cuantificable, sino verifican el cumplimiento de cada aspecto evaluado de acuerdo a la pertenencia geográfica de cada zona para finalmente agruparlas y obtener el porcentaje de cumplimiento por continente.

2.5.2. El modelo de Inteligencia de Negocio

Las instituciones IdN Inteligencia de Negocios y KPMG de Chile, desde el año 2010 vienen elaborando el índice de transparencia corporativa con la intención de examinar la divulgación de información relevante que efectúan las empresas privadas y públicas hacia la sociedad, esta iniciativa contribuye a promover la transparencia como un valor fundamental para el ámbito empresarial. El modelo desarrollado por IdN Inteligencia de Negocios y KPMG de Chile mide la transparencia corporativa y busca determinar la cantidad de información crucial que una empresa pone a disposición del usuario (IdN Inteligencia de Negocios & KPMG, 2012).

La metodología utilizada por estas instituciones inicialmente busca la información de manera exploratoria. La investigación se basa en fuentes secundarias de carácter público, en los cuales se revisa la presencia o ausencia de contenidos informativos importantes, que contribuyan a una mejor y más confiable estimación del valor de la transparencia corporativa de una empresa. La verificación de los elementos importantes para la medición se efectúa por medio de la revisión de información en sitios web, de esta revisión se identificaron 80 atributos informativos, los cuales fueron agrupados de acuerdo a la afinidad del contenido o a su funcionalidad. A partir de ello la metodología utilizada en este modelo revisa la presencia o ausencia de una serie de contenidos o atributos considerados importantes para los *stakeholders* de la empresa, lo que establecen las normativas vigentes de las economías de avanzada y también en las recomendaciones y estándares que brindan los organismos internacionales (IdN Inteligencia de Negocios & KPMG, 2012).

Luego de las revisiones efectuadas en el proceso de investigación IdN Inteligencia de Negocios & KPMG (2012) encontró cinco dimensiones o aspectos temáticos, más un componente o herramienta facilitadora de la información, los cuales son: (a) Presentación de la Empresas y sus Negocios, (b) Gobierno Corporativo, (c) Información Financiera, (d)

Información para el Inversionistas y (e) sustentabilidad, más un aspecto adicional denominado “herramientas” que facilitan la búsqueda y comprensión de la información publicada en los sitios web de las empresas.

Cada grupo de variables se ponderó de acuerdo al número de atributos informativos, es así que, a mayor número de contenidos o atributos, mayor fue la ponderación. Estos ponderados fueron revisados de acuerdo a la relevancia de la información, es decir si a algún punto se le otorgó mayor relevancia, mayor ponderación obtendrá. Viendo el impacto de estos atributos para los distintos *stakeholders*, IdN Inteligencia de Negocios & KPMG (2012) brindó una mayor ponderación a la “información para el inversionista” donde se encuentran datos esenciales, tales como: cotización bursátil, servicio de alerta electrónica y dividendos pagados, entre otros, mientras la menor ponderación se dio al ítem “herramientas” en donde se incluyen funcionalidades digitales que facilitan el acceso a los contenidos. De esta forma para IdN Inteligencia de Negocios & KPMG (2012) el indicador de transparencia corporativa quedó definido como: $ITC = \sum (m_i/n_i) \phi_i$.

En donde: “m” es el número de atributos hallados en el factor i, “n” es el total de atributos del factor i y “ ϕ ” es el ponderador del factor i. De acuerdo a IdN Inteligencia de Negocios & KPMG (2012) los ponderadores establecidos para la construcción del ITC fueron:

- Presentación y Negocios (pn): 12%
- Gobierno Corporativo (gc): 23%
- Información Financiera (if): 19%
- Información para el Inversionista (ipi): 27%
- Responsabilidad Social y Ambiental (rs): 11%
- Herramientas (h): 8%

Con lo cual la estimación o cálculo del indicador de transparencia corporativa utilizando la fórmula general y los ponderados establecidos según IdN Inteligencia de Negocios & KPMG (2012) fue: $ITC = pn10\% + gc25\% + if20\% + ipi30\% + rs10\% + h5\%$. Posteriormente se establece un ranking, ordenando de mayor a menor los puntajes obtenidos por cada una de las empresas participantes de acuerdo a su ITC.

Favorablemente a la investigación, este modelo otorga ponderaciones cuantificables a las dimensiones a evaluar para obtener un índice que ayuda a la clasificación de las empresas según su transparencia. De acuerdo al modelo IdN Inteligencia de Negocios & KPMG (2017), se toma como base a 40 empresas globales de todos los sectores para que formen parte del *benchmarking* de nivel de transparencia, hace uso de seis dimensiones o ponderadores determinantes y se establece una valoración de transparencia que va desde cero a 100%, donde se establece un punto de corte, el cual es nivel mínimo establecido para obtener el estándar internacional de transparencia con un valor del 60%, ya que por debajo de este valor, será considerado como empresa no transparente; empresas con puntajes entre 60 y 70% serán consideradas con nivel de transparencia bajo; empresas con puntajes entre 71 a 80% serán consideradas como nivel de transparencia medio; y empresas con puntajes mayores a los 81% serán consideradas como empresas altamente transparentes (ver Figura 2).

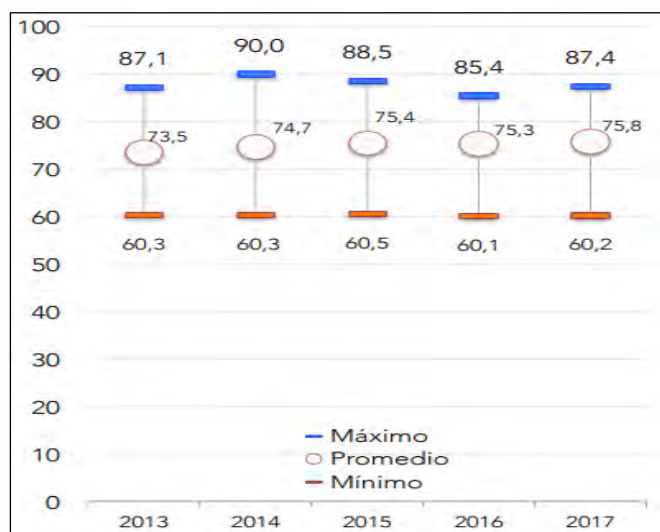


Figura 2. Benchmarking global de transparencia.

Dentro de las empresas que mayor nivel de transparencia tienen son las que conforman el sector minero con un puntaje de 74.5% (ver Figura 3).

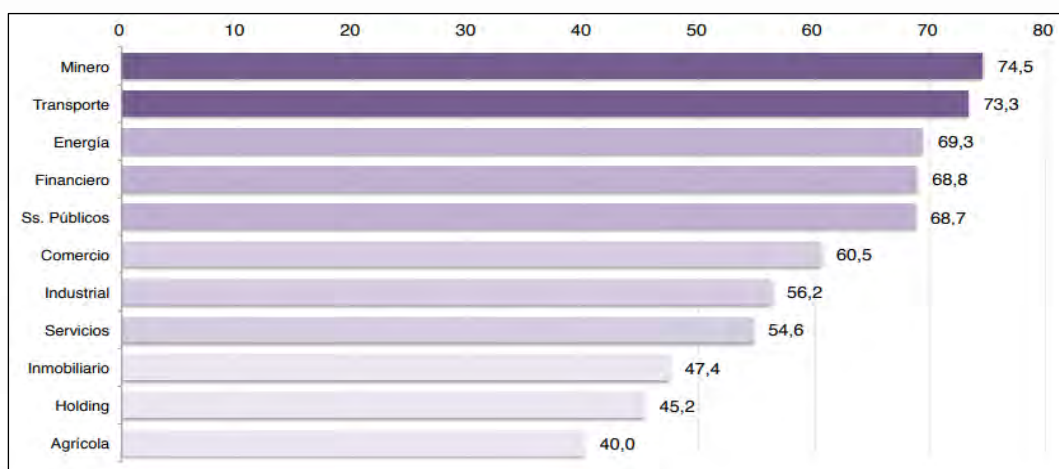


Figura 3. Ranking de transparencia corporativa.

2.5.3. El modelo *Extractive Sector Transparency Measures Act*

Este modelo, ESTMA por sus siglas en inglés, tomo fuerza en junio del 2015 en Canadá, como una nueva forma de combatir la corrupción relacionada a las industrias extractivas. La misión de esta institución es que las empresas del rubro de explotación de recursos naturales que cotizan o están relacionadas a la bolsa canadiense puedan declarar de forma transparente sus impuestos y otros pagos diversos para que estos puedan ser auditados. Esta forma de reportar contiene especificaciones técnicas para las empresas afiliadas, además de guías de cómo reportar los pagos realizados a terceros y los diferentes impuestos declarados al gobierno. Estas declaraciones deberán incluir los siguientes siete tipos de pagos (Minister of Natural Resources, 2017):

- Impuestos
- Regalías
- Derechos de Concesión y Permisos
- Derechos de producción
- Bonos

- Dividendos
- Mejoramiento de infraestructura para la producción

Además, se consideran dentro del reporte pagos de tipo social, siempre y cuando estos no sean de importancia para el desarrollo del proyecto y cuando estos pagos se realicen a otras entidades sociales para el beneficio de las comunidades aledañas. Por último, también se consideran reportar de acuerdo a este modelo las empresas en *joint venture*, para que ambas, afiliadas o no a la bolsa canadiense sean fiscalizadas (Minister of Natural Resources, 2017).

De acuerdo a la investigación, esta iniciativa tiene características principalmente de transparencia financiera, aunque debido al control que tendrá en los pagos sociales que realizan las compañías se incluirían en la dimensión social de transparencia. Se resalta que esta iniciativa define los impuestos que se deben declarar, por otro lado, no llega a ser una medición cuantitativa de transparencia sino una iniciativa de control.

2.5.4. Modelo *Guide on Resource Revenue Transparency*

Esta guía establecida por el Fondo Monetario Internacional (FMI) está asociada al Código de Buenas Prácticas de Transparencia Fiscal, en la cual se basan los 189 países asociados al FMI para mejorar y adecuar sus normativas para mejorar la transparencia y la declaración de información. Se aplica principalmente para mejorar la transparencia financiera en países cuya principal actividad económica es la industria extractiva. Esta guía está basada en los cuatro pilares del código (International Monetary Fund [IMF], 2007):

- (I) Clara definición de funciones y responsabilidades

Especifica que en la normativa peruana deberá estar establecida claramente la propiedad del estado sobre los recursos naturales y la autoridad para otorgar permisos desde las concesiones hasta la explotación y beneficio. Asimismo, deberá presentar un marco legal respecto a la normativa tributaria, la fiscalización

de ingresos y la definición clara del tipo de impuestos pagados por las empresas y el rumbo de los mismos hacia los distintos estratos del gobierno.

- (II) Transparencia de los procesos presupuestarios

Acercas de las políticas del gobierno en relación a los ingresos fiscales correspondientes a los recursos naturales, y los planes de gobierno en relación al presupuesto deberán ser de libre acceso, asimismo, la contabilidad pública deberá presentar informes presupuestarios sobre los ingresos obtenidos por los recursos naturales.

- (III) Acceso del público a la información

El pueblo tendrá acceso a información referente a documentos presupuestarios, pagos realizados por las empresas, saldo fiscal, deudas contractuales del gobierno, declaración de activos y pasivos, estimación del valor en función a la producción y riesgos fiscales, todos ellos sobre los recursos naturales y sus actividades extractiva.

- (IV) Garantías de integridad

Se deben divulgar públicamente los procedimientos de control interno y auditorías respecto a los ingresos fiscales por los recursos naturales, resaltando la transparencia en la administración tributaria y la definición de un organismo nacional para la auditoria de los flujos de ingresos entre el gobierno y la empresa privada, la supervisión de las empresas y publicación de informes públicos.

En conclusión, esta es una iniciativa por la cual se guían los países para poder mejorar su normativa respecto al manejo de recursos naturales, resalta que se deben definir leyes para cada ámbito de la cadena de valor del negocio minero. Asimismo, por si sola, no es un modelo de medición de transparencia, sino una forma de que los gobiernos puedan legislar y fiscalizar de forma transparente los tributos recibidos por la extracción de recursos naturales.

2.5.5. El modelo Ganescu & Gangone

Ganescu y Gangone (2013) plantearon una metodología para poder medir cuantitativamente el Gobierno Corporativo Responsable (GCR) en 23 países emergentes de Europa: Estonia, Republica Checa, Albania, Rumania, etc. Basándose en los principios de buen gobierno corporativo establecidas por la OCDE (2004), los autores establecieron cinco dimensiones en el modelo, normalizando con los valores máximos y mínimos, para finalmente ponderarlos de acuerdo a un peso para finalmente obtener un promedio:

- Derechos de los accionistas y trato igualitario (0.5): para la responsabilidad con los accionistas y la protección de sus inversiones.
- Relación con los *stakeholders* (0.33): enfocado principalmente en la relación con los colaboradores y con los clientes.
- Responsabilidad del directorio en concretar objetivos corporativos (0.5): que toma en cuenta la capacitación en gestión y en la delegación de colaboradores.
- Conducta ética corporativa (1.0): basado en la percepción ética de un país con respecto a los demás.
- Transparencia y la implementación de sistemas de control interno y externo (1.0): con relación a la conformidad de reportar y auditar finanzas.

Finalmente, crearon una relación bidimensional entre el índice de gobierno corporativo obtenido versus el PBI per cápita de cada país para otorgar una calificación. La investigación realiza una medición cuantificable de un indicador del buen gobierno corporativo al cual le otorga distintas ponderaciones en cada dimensión. Lo más resaltante de este modelo es que al final de su evaluación relaciona un indicador macroeconómico del país respecto al indicador obtenido para poder mejorar las conclusiones de su estudio. Desafortunadamente, la medición realizada no es explícitamente de transparencia, y tampoco se realiza sobre empresas sino sobre países.

2.5.6. El modelo Testera & Cabeza

Los autores plantearon un modelo de medición de Transparencia informativa en RSC para poder determinar cuáles son los factores que influyen más y comprobar si la identidad del accionista principal afecta en la transparencia en RSC en un grupo de empresas cotizadas en bolsa de valores España. Alineadas con las variables del GRI, el modelo tiene cuatro dimensiones que engloban diferentes indicadores: perfil (compromisos y gobierno corporativo), económico (sistemas económicos e influencia con *stakeholders*), ambiental (impactos y cumplimiento con normas) y social (ética laboral, derechos humanos, interacción con la comunidad e información sobre los productos) (Testera & Cabeza, 2013).

Luego realizaron un análisis de regresión lineal de acuerdo a la siguiente ecuación

$$TRANPSRSC_{it} = \alpha_0 + \beta_1 TIPOLOGIA_{i,t-1} + \beta_2 ROE_{i,t-1} + \beta_3 TAMAÑO_{i,t-1} + \beta_4 SECTOR_{i,t-1} + \beta_5 END_{i,t-1} + \beta_6 TRANSP_{i,t-1} + \varepsilon_i$$

Teniendo en cuenta las siguientes variables para finalmente determinar los factores que más influían en los reportes de transparencia en RSC, siendo estos el tamaño de la empresa y el nivel de endeudamiento (Testera & Cabeza, 2013):

- Identidad del accionista (TIPOLOGÍA)
- La rentabilidad financiera (ROE)
- El tamaño de la empresa (TAMAÑO)
- La sensibilidad ambiental (SECTOR)
- Endeudamiento (END)
- Transparencia en general (TRANSP)

Respecto a este modelo se concluye que, por un lado, el mismo utiliza herramientas estadísticas luego de haber definido distintas variables que influyen en la transparencia y finalmente clasifican a cada empresa de acuerdo a su nivel de transparencia en RSC. Por otro lado, solo se centra en la responsabilidad social corporativa y la influencia que tiene la

identidad del accionista.

2.5.7. El modelo EITI

Uno de los esfuerzos más reconocidos en la lucha para una eficiente transparencia corporativa es la Iniciativa para la Transparencia de las Industrias Extractivas (EITI, por sus siglas en inglés), que surge en el año 2002 como resultado de la campaña londinense *Publish What You Pay*. A la fecha, la EITI cuenta con 51 países miembro, en los cuales la implementación de esta iniciativa es especialmente desarrollada por organismos internacionales que, en alguna medida, la describen como la panacea que permite la lucha contra la corrupción. Sin embargo, los resultados de su implementación en varios países no han sido los más alentadores; los problemas se inician desde aquellos relativos a la gobernanza interna, la falta de reconocimiento de las complejidades en las que se desarrollan las actividades extractivas, y la inaccesibilidad que permita que la iniciativa propicie cambios en la gobernanza de los recursos naturales no renovables (Iniciativa para la Transparencia de las Industrias Extractivas, 2012). De acuerdo a la Iniciativa para la Transparencia de las Industrias Extractivas – EITI (2017) los principales indicadores y escalas para medir la transparencia corporativa se encuentran clasificados de la siguiente forma:

- Indicadores de crecimiento o reducción de la pobreza, como: Nivel de PBI (PBI Per cápita), la Inversión Extranjera Directa, en Educación y Sanidad el Índice de desarrollo humano (IDH) y el Gasto per cápita.
- Clima de inversión, como: la Clasificación de la competitividad (Clasificación del foro económico mundial - WEF), el Riesgo de crédito (Clasificación riesgo país - OCDE), y (c) Gobernanza, tales como: Rendición de cuentas (Índice de gobernanza mundial – WGI), Derechos Civiles y Políticos, Transparencia (Índice de gobernanza mundial – WGI) y la Corrupción (Transparencia internacional IT- índice de percepción de la corrupción).

La medición de la transparencia en el Gobierno Corporativo es generalmente realizada a través del desarrollo de índices de transparencia como una de las técnicas básicas para describir la información suministrada por las empresas (Ortiz & Clavel, 2006). Uno de los limitantes que encuentra esta iniciativa, según Kolstad y Wigg (2009), es que la EITI se centra en la transparencia de los ingresos, y no incluye a los gastos de las compañías mineras, en los cuales muchas veces se encuentran encubiertos pagos por obtención de permisos legales demostrando irregularidades. El lugar dentro de la cadena de valor donde actúa la EITI (ver Figura 4).



Figura 4. EITI en la cadena de valor.

Adaptado de “Is Transparency the Key to Reducing Corruption in Resource-Rich Countries?” por Kolstad & Wigg, 2009

Lo más resaltante de esta iniciativa es que corresponde a ser una guía práctica sobre reportes de transparencia, por ello ayuda a los países a poder auditar a las empresas en todas las dimensiones que influyen en la industria extractiva. Se centra principalmente en los impuestos que pagan las compañías, pero al ser solo un reporte no se puede medir cuantitativamente el nivel de transparencia de las empresas. Como se observa en la figura, la EITI al centrarse solo en los ingresos de las empresas por las cuales pagan impuestos, es una guía de que deja de lado un aspecto muy controversial, los gastos no son declarados bajo esta iniciativa, dejando una puerta abierta a la posible malversación en las etapas de licitación cubriendo pagos indebidos a terceros como costos operativos de la empresa.

2.5.8. El Modelo Turrent & Ariza

Turrent y Ariza (2013) plantearon una metodología para medir la transparencia de las páginas web de las empresas que cotizan en la bolsa de valores española y están consideradas

en el IBEX 35 por su liquidez y su inclusión en la bolsa electrónica de España. De acuerdo al estudio, se tomó en cuenta que la forma tradicional de reportar era ineficiente para las empresas, por ello analizaron la calidad y cantidad de información publicada en la web. El modelo mide 44 ítems, divididos en cuatro grupos, los tres primeros son de información y el cuarto de formato de la propia página web, estos se aprecian en la Tabla 3.

Tabla 3

Ítem que Componen el Índice de Transparencia del Modelo Turrent & Ariza

Contenido/Formato	Ítem que compone el Índice de transparencia
Información Contable - Financiera	1. Balance de Situación del Año en Curso
	2. Balance de Situación de Años Pasados (al menos dos años)
	3. Cuenta de Resultados del Año en Curso
	4. Cuenta de Resultados de Años Pasados (al menos dos años)
	5. Estado de Flujos de Tesorería del Año en Curso
	6. Estado de Flujos de Tesorería de Años Pasados (al menos dos años)
	7. Notas a los Estados Financieros del Año en Curso
	8. Notas a los Estados Financieros de Años Pasados (al menos dos años)
	9. Informe Trimestral del Año en Curso
	10. Informe Trimestral de Años Pasados (al menos dos años)
	11. Informe Semestral del Año en Curso
	12. Informe Semestral de Años Pasados (al menos dos años)
	13. Ratios Financieros
	14. Informe de Auditoría del Año en Curso
	15. Informe de Auditoría de Años Pasados (al menos dos años)
	16. Información Segmentada por Línea de Negocio (Año en Curso)
	17. Información Segmentada por Línea de Negocio de Años Anteriores (al menos dos años)
	18. Informe Anual del Año en Curso
	19. Informe Anual de Años Anteriores (al menos dos años)
Información Bursátil	20. Número de acciones
	21. Clases de acciones (si hay de distinto tipo)
	22. Bolsas de valores en las que cotiza
	23. Cuadro esquemático con la evolución del capital social
	24. Estructura del accionariado (composition)
	25. Cauces de información con el accionista / inversor (e-mail, teléfono, ...)
	29. Agenda del inversor (fechas relevantes con los principales eventos)
	27. Información sobre dividendos
28. Apartado de hechos relevantes	
Otra Información	29. Sala de prensa: Noticias actualizadas de la Eª en los medios de comunicación
	30. Información sobre los Directivos: al menos, Identidad y Currículum Vitae
	31. Información Medioambiental
	32. Información sobre Capital Intelectual
	33. Información sobre la Estrategia Corporativa
	34. Responsabilidad social corporativa
	35. Enlace Directo para los Inversores (Información Específica para Accionistas e Inversores)
	36. Discusión y Análisis por parte de los Directivos (Datos Financieros)
	37. Información Prospectiva
	38. Preguntas Frecuentes
	39. Enlace a la información de la compañía en bases de datos de organismos supervisores
Ítems de Formato	40. Datos Financieros en Formato Procesable (como por ej. Excel)
	41. Mapa
	42. Buscador
	43. Listas de Correo
	44. Fecha de la última actualización

Nota. Adaptado de “Transparencia de la información corporativa en internet de las empresas del IBEX 35,” por G. Turrent, y L. Ariza, 2013. Revista de Contabilidad y Dirección, 16, 187-208.

Un punto a favor acerca de este modelo es que propone ítems o atributos unitarios, que pueden ser fácilmente identificados en reportes, que ayudan a la medición de la transparencia de una empresa. Un punto en contra resultaría ser que el estudio de este modelo busca encontrar el nivel de cumplimiento en transparencia de un sector de empresas mediante la obtención de datos estadísticos y por ello no llega a obtener un indicador de medición del cumplimiento de cada empresa. En la Tabla 4, se muestra en resumen de todos los modelos de transparencia corporativa, investigados como base para la presente investigación.

Tabla 4

Resumen de los Modelos de Transparencia Revisados

Modelo	Autores	Dimensión / Pilares
Patel, Balic y Bwakira	Patel, Balic y Bwakira	Gobierno corporativo y financiera
Inteligencia de Negocio	IdN Inteligencia de Negocios y KPMG	Gobierno corporativo, información financiera, Social y ambiental
Extractive Sector Transparency Measures Act (ESTMA)	Ministerio de Recursos Naturales de Canadá	Información financiera
Guide on Resource Revenue Transparency	Fondo Monetario Internacional (FMI)	Gobierno corporativo
Gobierno Corporativo Responsable	Ganescu & Gangone	Gobierno corporativo, social y medio ambiental
Transparencia Corporativa en RSC	Testera & Cabeza	Gobierno corporativo, financiero, ambiental y social
Iniciativa para la transparencia de las industrias extractivas	EITI	Información financiera
Turrent & Ariza	Turrent & Ariza	Gobierno corporativo, información financiera, Social y ambiental

2.5 Dimensiones Medibles de la Transparencia Corporativa

Los autores que han investigado la transparencia corporativa la miden desde distintas dimensiones o aspectos, pero sin embargo la mayoría de ellos coincide en las dimensiones de: Información financiera, aspectos sociales, medio ambiente y gobierno corporativo. Para efectos de proponer un modelo para el sector minero en el Perú se consideraron las siguientes cuatro dimensiones.

2.5.1. Gobierno corporativo

Berle y Means (1932) indicaron que las organizaciones deben considerar autoridad, dirección y control en los procesos, tomando en cuenta temas como el accionariado, la estructura del capital, el esquema de incentivos, compras y la estructura organizacional, el gobierno corporativo tiene sus inicios en el siglo XVII, en las compañías inglesas y holandesas con participación del Estado; en el siglo XIX, tomó una mayor fuerza en el ámbito empresarial con la creación de las organizaciones con distintos jugadores en los diversos sectores. El problema fundamental radica entre la propiedad y el control que deben tener las organizaciones considerando el número de accionistas que tienen las empresas y el control que se aplica en la información relevante, en ese sentido la evolución del gobierno corporativo ha pasado por las siguientes etapas, control de toda la propiedad, control mayoritario y un control por un mecanismo legal, control minoritario y control de la administración. Las empresas deben transmitir confianza tomando en cuenta tres acciones básicas: (a) Tener interés en una empresa, (b) tener control sobre ella, y (c) actuar con respecto a ella en función a la creación de valor para los accionistas, empleados, comunidades y gobierno.

Fabre (2009) indicó que el gobierno corporativo permite la creación de ventajas competitivas en los sectores que se desarrollan. Las organizaciones deben enfocarse en tomar acuerdos sobre principios de la actividad económica, valores, misión y visión, políticas que puedan guiar el correcto accionar y que puedan servir de guía para el desarrollo de las actividades comerciales. El gobierno corporativo es una herramienta fundamental para que las organizaciones puedan ser sostenibles y es importante para el desarrollo del país.

2.5.2. Social

Según Giner y De los Ángeles (2006) el concepto de la responsabilidad social es una estrategia integral para que las organizaciones puedan ser más competitivas, la

responsabilidad social es asumir derechos y obligaciones como consecuencia de las actividades económicas, políticas, sociales y medioambiental por las organizaciones, en ese sentido la responsabilidad social debe ser medible y enfocado en los objetivos cuantificables y susceptibles de tener una puntuación por cada periodo tomando en cuenta a los accionistas, administración pública, clientes, colaboradores, competidores, medio ambiente, personal de la empresa y proveedores en función a los parámetros críticos de responsabilidad social como la retribución transparente, el cumplimiento de la legislación, transparencia de la información, honestidad, el respeto por normas de competencia, sostenibilidad, el respeto a la dignidad humana y derechos humanos. Las variables que deben conformar son las siguientes:

- Informar correctamente
- Atender las reclamaciones y sugerencias
- Gestión transparente y veraz
- Preservar el capital y hacerlo crecer
- Cumplir con el marco legal
- Cumplir con las normas fiscales
- Información veraz en las publicidades
- Respetar las garantías ofertadas
- No permitir el trabajo infantil
- No agredir con actos ni mensajes
- Integración y crecimiento de los colaboradores
- Uso de tecnologías que permitan el consumo de energías limpias
- Responsabilidad sobre el medio ambiente.

2.5.3. Medio ambiental

Otra de las dimensiones importantes que se miden en la transparencia corporativa es el medio ambiente y su impacto en él. En ese sentido desde la perspectiva medio ambiental

las compañías del sector extractivo (minería y de hidrocarburos) se encuentran obligadas a diversos compromisos sociales y ambientales, que deben asumir los titulares de las concesiones en zonas donde se desarrollarán las actividades extractivas, estos compromisos van desde la etapa de exploración hasta la etapa de remediación y cierre.

La gestión ambiental y social de las actividades extractivas se enmarcan en el Sistema Nacional de Impacto Ambiental (Ley 27446), es así que los proyectos de inversión que puedan generar impactos ambientales negativos son revisados bajo el Sistema Nacional de Evaluación de Impacto Ambiental [SEIA]. Lo que hace este sistema es la identificación, prevención, supervisión y corrección anticipada de los impactos ambientales negativos. También dentro de las funciones de este sistema incluye las políticas, planes y programas a nivel nacional o regional que pudieran tener implicancias ambientales significativas, dentro de su alcance también se encuentran los proyectos de inversión pública privada o mixtos que podrían causar impactos ambientales negativos importantes. Asimismo, las empresas del sector minero deben presentar una memoria de sostenibilidad de acuerdo con la guía de Global Reporting Initiative [GRI], que establece los principios e indicadores que las empresas deben utilizar para medir y dar a conocer su desempeño económico, ambiental y social (EITI Perú, 2018).

2.5.4. Información financiera

Para que una empresa sea considerada por los inversionistas, no solo locales, es decir en el país donde opera, sino también de manera internacional, esta empresa debe brindar a los potenciales inversionistas información sustancial sobre sus actividades, operaciones, estados financieros, etc. Es así que aquella empresa que ofrezca más información, permite al inversionista balancear mejor la relación riesgo/retorno de la inversión que quiera realizar en dicha empresa. Como consecuencia de lo mencionado anteriormente aquella empresa que ponga a disposición en forma simple, efectiva y directa toda su información importante al

público general, tendrá mayores posibilidades de ser elegida por un mayor número de inversionistas o fondos de inversión. Todo esto redundará sin lugar a dudas en un mayor precio de las acciones de la empresa en cuestión y por ende de una mayor capitalización bursátil, elevando el valor económico total de la compañía y beneficiando a todos sus accionistas (IdN Inteligencia de Negocios & KPMG, 2012).

2.6. Resumen

En el presente capítulo se han presentado modelos para medir la transparencia en el sector minero, los que serán aplicadas en las dimensiones del gobierno corporativo, social, medioambiental e información financiera; con la finalidad de cumplir con los objetivos de la investigación se trabajó en función a un enfoque cuantitativo y un alcance descriptivo. El modelo de transparencia Testera & Cabeza y el modelo de Inteligencia de Negocios han sido considerada como base para medir la transparencia en las distintas dimensiones y establecer el impacto en los grupos de interés en función a una comunicación oportuna y acciones que contribuyan al crecimiento de las comunidades en todo sentido.

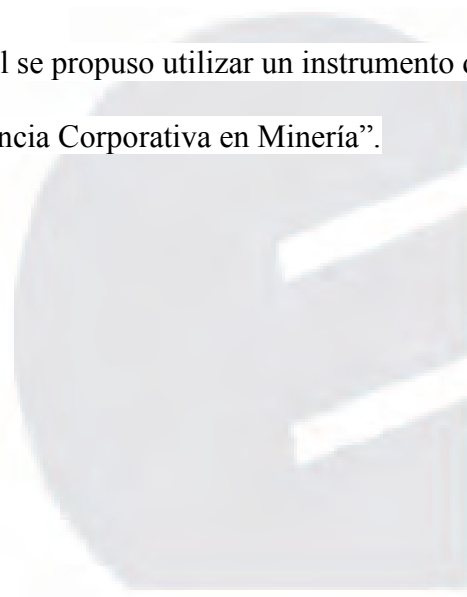
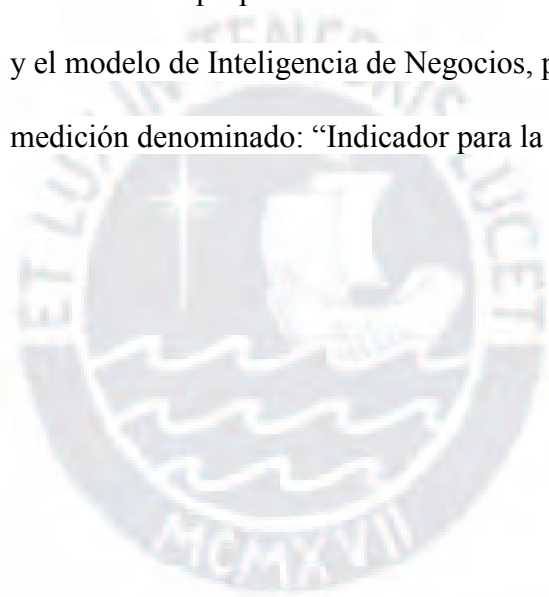
2.7. Conclusiones

En el presente capítulo se ha tomado en cuenta conceptos importantes, como gestión minera sostenible, responsabilidad social empresarial, ética y corrupción con la finalidad de determinar la implicancia que tienen en la transparencia corporativa. La confianza es el pilar fundamental para el crecimiento y desarrollo del país, en ese sentido el trabajo debe ser coordinado entre todos los grupos involucrados para generar impactos positivos en la sociedad, las organizaciones deben ser responsables, innovadoras para lograr sostenibilidad en el tiempo a través de modelos que reduzcan riesgos y que beneficien a las comunidades a través de una comunicación oportuna de políticas e información relevante.

Las principales empresas vienen desarrollando estándares de gobierno corporativo

mediante mejoras prácticas que son compiladas en el código país. Aunque este conjunto de prácticas está basado en recomendaciones de la OCDE y del Banco Mundial, sigue el modelo específico estadounidense, el cual podría ser contraproducente teniendo en cuenta las diferencias entre la infraestructura corporativa y su cultura, además de las brechas en los niveles socioeconómicos. Es una buena herramienta para generar confianza al inversionista, tanto local como extranjero, y se considera que puede ser aplicado previo a algunos ajustes que permitan la comparación específica entre empresas de un determinado sector.

Finalmente se propuso un nuevo modelo tomando como base los modelos Testera & Cabeza y el modelo de Inteligencia de Negocios, para lo cual se propuso utilizar un instrumento de medición denominado: “Indicador para la Transparencia Corporativa en Minería”.



Capítulo III: Metodología

En el presente capítulo se establece la metodología de la investigación que se ha seguido a efectos de proponer un modelo que permita medir la transparencia corporativa en la industria minera metálica en el Perú.

3.1. Diseño de la Investigación

Luego de haber revisado los modelos de medición de transparencia corporativa y cada una de las dimensiones que las componen, en la presente investigación se buscó crear un modelo que permita medir la transparencia corporativa de la industria minera metálica del Perú. En ese sentido, como resultado de la revisión de la literatura desarrollado en el capítulo II, se utilizaron tanto el modelo de Inteligencia de Negocios como el modelo Testera & Cabeza. Los modelos tomados como base recogen la mayor cantidad de variables para medir la transparencia corporativa de la industria minera, dichos modelos tienen ciertas características que fueron adaptadas al contexto y realidad del Perú de la siguiente manera:

3.1.1. Adaptación de los modelos de Inteligencia de Negocios y Testera & Cabeza

El modelo desarrollado por IdN Inteligencia de Negocios y KPMG de Chile mide la Transparencia Corporativa tomando información de fuentes secundarias de carácter público que se encuentran publicadas en fuentes de Internet de las empresas en estudio. Bajo este modelo se identificaron 80 atributos informativos, los cuales se agruparon de acuerdo a la afinidad del contenido en dimensiones, que son: (a) Presentación de la Empresas y sus Negocios, (b) Gobierno Corporativo, (c) Información Financiera, (d) Información para el Inversionistas y (e) sustentabilidad (IdN Inteligencia de Negocios & KPMG, 2012). Estas dimensiones se detallan en la Tabla 1 del capítulo I.

Respecto al modelo Testera y Cabeza, el cual se basa en cuatro dimensiones que son: (a) Perfil, (b) Aspecto Económico, (c) Ambiental y (d) Social, las mismas que se presentan en la tabla 2 del capítulo I. Como parte de su metodología estos autores estimaron un índice de

transparencia aplicando un análisis de regresión lineal tomando en cuenta las variables o dimensiones mencionadas anteriormente.

Luego de haber revisado las variables o dimensiones propuestas por los autores y afecto de llevarlas al contexto de la realidad minera peruana, se procedió a entrevistar a dos expertos de las principales empresas mineras en el Perú con la finalidad de establecer las dimensiones para medir transparencia en el sector minero peruano (ver Tabla 5). Uno de los entrevistados fue el gerente de la empresa minera Antapaccay (perteneciente a la corporación Glencore) una de las 40 corporaciones consideradas como *benchmarkig* mundial con mejores prácticas en transparencia corporativa establecidas en el modelo de Inteligencia de Negocios (ver Tabla 6).

Tabla 5

Expertos Relacionados con las Empresas Minera más Grandes del Perú

Cargo	Empresa	Experto
Gerente Senior de Operaciones Mina	Compañía Minera Antapaccay SA	Jorge Galarza Herrera
Gerente de Operaciones Mina	Compañía Minera Goldfields La Cima	José Mazzerini Carbajal

3.1.2. Dimensiones para el Modelo Propuesto

En base a las entrevistas indicadas en el punto anterior, se establecieron las dimensiones propuestas para determinar el índice de transparencia corporativa, los cuales son: Gobierno corporativo, social, medio ambiental e información financiera; del modelo de Inteligencia de Negocios. Así mismo del modelo de Testera & Cabeza, se ha considerado la regresión para determinar la correlación entre las variables.

Para la dimensión de gobierno corporativo se planteó atributos vinculados al conjunto de principios y normas que regulan el diseño, integración y funcionamiento de los órganos de gobierno de la empresa, dando énfasis a los valores empresariales y al código de ética.

Respecto a la dimensión social, se buscó que las empresas muestren información acerca de

Tabla 6

Compañías Globales Utilizadas para Construir Estándares Internacionales

Compañías Globales Utilizadas para Construir el Estándar Internacional
Braskem
Credit Agricole
Renault
Thyseenkrupp
Grupo L'espesso
Kia Motors
American Express
Dow Chemical
McDonald's
Time Warner
Cemig
Group Psa Peugeot - Citroen
Société Generale
Benetton
Hitachi
Sandvick
Boeing
Ford Motor
Nike
Ups
Roche-Holding
Engie-Gdf Suez
Henkel
De Longi
Mitsui
Barclays
Cisco Systems
Hp
Oracle
Visa
Glencore
Michelin
Merck
Intensa Sanpaolo
Nissan Motor
Compassgroup
Dell
Intel
Pfizer
Wells Fargo

Nota. Adaptado de: Información de las empresas top en Transparencia, tomadas como patrones para el estudio.

sus políticas de responsabilidad social tales como su estrategia social o innovaciones sociales; asimismo, si la información presentada se mostraba esquematizada, completa y en el idioma correspondiente para los *stakeholders*. Por otro lado, en la dimensión medio ambiental se propuso medir atributos como las estrategias ambientales, la responsabilidad social y

sustentabilidad, así como la gestión del agua y el cierre de minas; todo ello relacionado a la información sobre el impacto que tiene la compañía con el entorno en el cual desarrolla sus operaciones. Finalmente, en el caso de la dimensión de información financiera se plantearon atributos relacionados a la periodicidad de la presentación de estados financieros, el acceso público a los mismos, además; se propuso evaluar la información acerca de diferentes indicadores de desempeño financiero y bursátil, políticas de dividendos y sus relaciones con los proveedores. El conjunto de atributos vinculada a cada dimensión que se mencionan anteriormente se basan en los modelos de Inteligencia de Negocios y Testera & Cabeza.

A estas dimensiones se les dio un peso de acuerdo a lo que se muestra en la Tabla 7, para el otorgamiento de estos pesos se tomó en cuenta la revisión de la literatura del capítulo II y el juicio de expertos a través de entrevistas (Ver Apéndice C), en donde se indicaron que el primer punto debe ser el gobierno corporativo puesto que para liderar una empresa se debe delegar a personas altamente calificadas para poder gestionar las demás dimensiones, es decir, el gobierno corporativo es el pilar fundamental (J. Galarza, comunicación personal, 12 diciembre de 2018); además se indicó que la dimensión social es la más significativa porque son las personas lo más importante en cualquier tipo de empresa (J. Mazzerini, comunicación personal, 30 de noviembre de 2018). En la Tabla 8, se muestran los 32 atributos establecidos para las cuatro dimensiones del modelo propuesto.

Tabla 7

Pesos de las Dimensiones de Transparencia Corporativa Minera

Ámbito	% Pesos
Gobierno Corporativo	35
Social	25
Ambiental	20
Información Financiera	20

Tabla 8

Modelo Propuesto de Transparencia Corporativa Minera

Dimensión	Atributos	Información	Puntaje
Gobierno corporativo	1. Códigos de ética/Regulaciones internas de conducta	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	2. Valores de la empresa	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	3. Políticas de gobierno corporativo	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	4. Resultados de asamblea de accionistas	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	5. Composición del consejo de administración	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	6. Composición de directorio ejecutivo	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	7. Resultados de Auditoría	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	8. Asesores en Gobierno corporativo	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
Sub total			24
Social	1. Página Web en más de un idioma	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	2. Información general de la empresa	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	3. Estrategia social	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	4. Innovaciones con la comunidad	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	5. Información de interés de la comunidad	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	6. Acciones de valor compartido	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	7. La información para los Grupos de interés	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	8. Factores de riesgo	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
Sub total			24
Ambiental	1. Innovación Ambiental	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	2. Innovación tecnológica	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	3. Comunidad/Medio ambiente: En referencia al impacto positivo o negativo ocasionado en el medio ambiente	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	4. Contactos/Mapa del sitio: En referencia al impacto visual en la geografía de la zona	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	5. Responsabilidad social y sustentabilidad (GRI)	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	6. Gestión del agua	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	7. Participación ciudadana: En referencia de la participación de la comunidad en proyectos promovidos por la empresa minera	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	8. Cierre de minas	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
Sub total			24
Financiero	1. Informe de Estados Financieros Auditados anuales	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	2. Cifras relevantes/Indicadores financieros: ROE	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	3. Cifras relevantes/Indicadores financieros: ROI	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	4. Cifras relevantes/Indicadores financieros: VENTAS	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	5. Cifras relevantes/Indicadores financieros: LIQUIDEZ	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	6. Cifras relevantes/Indicadores financieros: UTILIDADES	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	7. Información bursátil: Valor de las acciones	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
	8. Servicios de proveedores: En referencia a la información que brinda a sus proveedores sobre procesos de contratación.	Información completamente pública	3
		Información parcialmente pública	2
		Información NO pública	1
Sub total			24
Total			96

3.1.3. Cálculo del instrumento de medición de la Transparencia Corporativa para la industria minera del Perú

En la presente investigación, para el cálculo de la transparencia corporativa en la industria minera se propuso utilizar el instrumento de medición, al cual se denominó “Índice para la Transparencia Corporativa (ITC)”.

La variable dependiente fue el ITC y las variables independientes las cuatro dimensiones propuestas: gobierno corporativo, social, medio ambiental e información financiera; con ello se propuso la fórmula tomada por el modelo de inteligencia de Negocios, la cual se denota de la siguiente manera:

$$ITC (\text{Perú}) = \sum (m_i/n_i) \phi_i$$

En donde: “m” es el número de atributos hallados en el factor i

“n” es el total de atributos del factor i

“ ϕ ” es el ponderador del factor i

Utilizando los pesos indicados en la Tabla 7, la estimación o cálculo del ITC sería:

$$ITC (\text{Perú}) = gc_{35\%} + as_{25\%} + ma_{20\%} + if_{120\%}$$

Donde:

gc = Gobierno Corporativo

as = Aspectos Sociales

ma = Medio Ambiental

if = Información Financiera

Una vez establecido los pesos para cada dimensión y obtenido los resultados de la información publicada a través de internet de las empresas evaluadas considerando los atributos establecidos, se procedió a aplicar la fórmula del modelo de Inteligencia de Negocios, determinando la transparencia para la información proveniente de internet.

Posteriormente se efectuaron valoraciones a los colaboradores a través de preguntas sobre

los atributos establecidos en cada dimensión, indagando sobre su conocimiento o no de la transparencia en su respectiva empresa. Con los resultados obtenidos y utilizando la escala Likert se estableció un puntaje por empresa y dimensión. Luego, el resultado de la transparencia obtenida de la información de internet y los puntajes obtenidos de las valoraciones de los colaboradores fueron procesados utilizando el software SPSS a efectos de determinar la correlación de ambas fuentes, resultando una ecuación lineal que pueda ser aplicada a empresas que cumplan el mismo perfil de las empresas tomadas en la muestra de la presente investigación.

3.2. Conveniencia del Diseño

La presente investigación se basó en enfoque de investigación cuantitativa debido a que parte de una idea u objetivo que se define con preguntas de investigación, se analizan y miden variables a fin de obtener información, analizar los resultados y obtener conclusiones que permitan dar respuesta o alcanzar el objetivo deseado en la investigación. Asimismo, se realizó una “recolección de datos con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y comprobar teorías” (Hernández et al., 2014, p. 4). Como soporte del análisis cuantitativo se utilizaron entrevistas a profundidad como un medio para validar el modelo en función a juicios de expertos, que validen a partir de las cuatro dimensiones el modelo propuesto de transparencia corporativa.

Sobre el origen de la investigación cuantitativa, Hernández et al. (2014) indicaron que existen dos concepciones básicas de la realidad social, una se basa en el objetivismo (estudio de la realidad sin que intervengan los juicios de valor, creencias o ideas del investigador); y la otra en el subjetivismo (actitud frente a una situación en la que se considera que las ideas, creencias y emociones culturales de un grupo o personales, influyen de algún modo sobre la investigación). Del objetivismo, se desprende la concepción cuantitativa de la ciencia, cuyo objetivo de la investigación consiste en establecer relaciones causales que supongan una

explicación del fenómeno a observar (p. 105). Por otro lado, Hernández et al. (2014) indicaron que toda investigación parte de una idea inicial, para lo cual no es necesario conocer el paradigma que fundamenta el estudio ni el enfoque a seguir, sin embargo, constituye un primer acercamiento a la realidad objetiva para el caso de una investigación cuantitativa. El objetivo general de la investigación, fue definir el nivel de transparencia de las empresas del sector de minería metálica en el Perú, se enfocó en la búsqueda de información en fuentes de dominio público y en encuestas de información acerca de la definición de transparencia en las diferentes dimensiones, por lo que se optó por un alcance descriptivo.

3.3. Población y Muestra

La población estuvo compuesta por empresas del sector minero metálico del Perú y la muestra la conforman seis empresas mineras (ver Tabla 9), que cotizan en Bolsa y cumplen los siguientes requisitos: (a) Empresas mineras que operan con domicilio fiscal en el Perú, (b) empresas mineras que emiten el Reporte de sostenibilidad GRI y (c) reportan información financiera a la Bolsa de Valores y a la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV).

Tabla 9

Empresas Evaluadas y el Estrato Minero al Cual Pertenece sus Operaciones

Nombre de la empresa	Estrato minero
Gold Fields La Cima S.A.	Mediana Minería
Compañía Minera Antamina S.A	Gran Minería
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	Mediana Minería
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	Gran Minería
Minera Las Bambas S.A.C.	Gran Minería
Minera Barrick Misquichilca S.A.	Gran Minería

La muestra consideró a organizaciones mineras metálicas tales como: GoldFields, una empresa sudafricana con una producción anual estimada en 2.2 millones de onzas de oro que cotiza en la bolsa de valores de Johannesburgo y New York, asimismo, es representada en países como Ghana, Australia y Perú; Barrick es la principal compañía productora de oro en el mundo con sede en Toronto Canadá, cuenta con operaciones en tres continentes Oceanía,

América y África. Antamina es una empresa minera que produce concentrados de cobre, zinc, molibdeno, plata y plomo, es considerada como una de las más grande del mundo por su volumen de producción; Buenaventura es una empresa peruana con actividades de exploración, desarrollo, construcción y operación de minas; Cerro Verde es uno de los productores de cobre más importantes del Perú con una producción equivalente al 2.3% del PBI del Perú. Finalmente, Las Bambas es una empresa minera que produce cobre, oro, plata y molibdeno, organización que ha contribuido a que Perú pueda ser considerado como el segundo mayor productor cuprífero del mundo. Las empresas que se han considerado tienen valores establecidos en su cultura organizacional como seguridad, honestidad, laboriosidad, lealtad y respeto.

3.4. Consentimiento Informado

Se utilizó información recopilada directamente de las empresas mineras a través de valoración de colaboradores, entrevistas e información pública registrada en las fuentes de Internet de las empresas. Para el caso de la información primaria, las empresas mineras encuestadas y entrevistadas fueron informadas sobre la importancia de la veracidad y transparencia en el contenido de la información; del mismo modo, se informó sobre el objetivo y disposición de la dicha información. En el caso de los entrevistados firmaron un formato de consentimiento informado donde se recalcó el objetivo de la información, la confiabilidad de los datos y publicación de resultados (ver Apéndice A), y se tuvo en cuenta lo siguiente: (a) dar a conocer el propósito de la investigación, (b) los datos que han entregado los entrevistados sean ciertos, (c) que se pueda usar en la presente investigación, (d) autorización para la publicación de los resultados del estudio, y (e) autorización para que se revele o no la identificación del entrevistado. Finalmente, para el caso de la información secundaria, es decir aquellas empresas con información pública, no se requiere ningún consentimiento por ser de carácter.

3.5. Instrumento de Investigación

El instrumento utilizado en la investigación se basa en fuentes primarias y secundarias, para el caso de las fuentes primarias, la valoración de colaboradores y entrevistas fueron elaboradas en función al objetivo que se deseaba alcanzar con la investigación a través de preguntas usando el escalamiento tipo Likert para facilitar una respuesta clara y directa a la información específica que se desea obtener en la investigación. Para el caso de las fuentes secundarias, se accedió directamente a fuentes de internet de cada empresa y para obtener información alineada a la respuesta de la valoración de colaboradores, se usó también el escalamiento tipo Likert. Luego del uso de este instrumento se juntó ambos datos para el procesamiento, tabulación e interpretación de resultados que permitan analizar las cuatro dimensiones de la investigación, para finalmente medir el índice de transparencia en el sector minero metálico a través del modelo propuesto.

En la Tabla 10, se muestra la escala de valoración de Likert utilizada en la presente investigación. Los criterios que se establecieron en la escala Likert para determinar que una empresa muestra o hace pública su información fueron: (a) que dicha información sea completa, (b) que sea entendible, y (c) fácil de acceder. Si cumple con estos tres criterios se consideró que es una empresa completamente transparente, si cumple con dos es parcialmente transparente, y si solo cumple con un criterio es poco transparente.

Tabla 10

Escala de Valoración de Likert

Escala	Valoración
1	Información no pública
2	Información parcialmente pública
3	Información completamente pública

3.6. Recolección de Datos

La recolección de información para las fuentes primarias se elaboró mediante correo electrónico de la red de contactos de las empresas mineras seleccionadas (ver Tabla 11); para el caso de las fuentes secundarias se utilizó el buscador Google ingresando a cada una de las fuentes de internet por empresa, se recopiló información principalmente de datos corporativos (memorias anuales), financieros (estados financieros auditados), y reportes de sostenibilidad como el GRI. Para recopilar los datos se utilizó una matriz con el software Office 2010 (MS Excel), que consta de 47 columnas (empresas y encuestados) y las filas con los atributos de cada dimensión (ver Apéndice B).

Para la recolección de los datos obtenidos de la valoración de los colaboradores e información pública de las seis empresas revisadas, se empleó el siguiente procedimiento: (a) selección de empresas mineras a tomar como muestra; (b) registro de audio como sustento en la presente investigación, (c) correos electrónicos para el envío de las encuestas y consentimiento de entrevistas e (d) información de principales atributos de transparencia obtenidos de las páginas web de las empresas, SMV, Bolsa de Valores y otros recopilados del Ministerio de Energía y Minas.

3.7. Análisis de Datos

Para analizar los datos recolectados se utilizó el análisis de estadística descriptiva, datos de la información de internet de la muestra y la valorización del personal interno de las mismas para el procesamiento y posterior interpretación de la información (ver Tabla 12). Los resultados del análisis estadístico e interpretación de resultados están sustentados en la metodología tomada como base de los dos modelos internacionales, tomando en cuenta lo siguiente: evaluar la consistencia interna de variables a través del análisis de fiabilidad con el coeficiente Alpha de Cronbach empleado con el software Statistical Package for the Social

Sciences (SPSS) v24.0 para definir la correlación entre variables; definir la magnitud de coeficientes de correlación con Regresión Lineal y medir el nivel de significancia.

Tabla 11

Valoración de Colaboradores de las Empresas Mineras que Forman parte de las Investigación

Nº	Empresa	Área	Cargo
1	Antamina	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
2	Antamina	Operaciones mina	Jefe de Guardia en Operaciones Mina
3	Antamina	Operaciones mina	Jefe de Guardia en Operaciones Mina
4	Antamina	Perforación y Voladura	Jefe de Perforación y Voladura
5	Antamina	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
6	Antamina	Operaciones mina	Jefe de Guardia en Operaciones Mina
7	Antamina	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
8	Barrick	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
9	Barrick	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
10	Barrick	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
11	Barrick	Planeamiento de corto plazo	Supervisor de Planeamiento de Corto Plazo
12	Barrick	Planeamiento de largo plazo	Jefe de Planeamiento de Largo Plazo
13	Barrick	Operaciones mina	Supervisor de Operaciones Mina
14	Barrick	Operaciones mina	Supervisor de Operaciones Mina
15	Buenaventura	Planeamiento de largo plazo	Jefe de Planeamiento de Largo Plazo
16	Buenaventura	Operaciones mina	Jefe de Operaciones Mina
17	Buenaventura	Operaciones mina	Jefe de Operaciones Mina
18	Buenaventura	Geomecánica	Jefe de Geomecánica
19	Buenaventura	Planeamiento a corto plazo	Jefe de planeamiento de Corto Plazo
20	Buenaventura	Operaciones mina	Jefe de Operaciones Mina
21	Buenaventura	Administración y finanzas	Jefe de Costos y presupuestos Mina
22	Cerro Verde	Planeamiento Mina	Jefe de Topografía Mina
23	Cerro Verde	Operaciones mina	Jefe de Guardia en Operaciones Mina
24	Cerro Verde	Perforación y Voladura	Jefe de Perforación y Voladura
25	Cerro Verde	Operaciones mina	Jefe de Guardia en Operaciones Mina
26	Cerro Verde	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
27	Cerro Verde	Operaciones mina	Jefe de Guardia en Operaciones Mina
28	Cerro Verde	Perforación y Voladura	Jefe de Perforación y Voladura
29	Goldfields	Operaciones mina	Gerente de Operaciones Mina
30	Goldfields	Geología mina	Geólogo Senior de Mina
31	Goldfields	Perforación y Voladura	Jefe de Perforación y Voladura
32	Goldfields	Operaciones mina	Jefe de Operaciones Mina
33	Goldfields	Planeamiento a corto plazo	Supervisor de Planeamiento de Corto Plazo
34	Goldfields	Operaciones mina	Jefe de Guardia en Operaciones Mina
35	Goldfields	Operaciones mina	Jefe de Guardia en Operaciones Mina
36	Las Bambas	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
37	Las Bambas	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
38	Las Bambas	Planeamiento a corto plazo	Ingeniero Senior de Planeamiento
39	Las Bambas	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
40	Las Bambas	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura
41	Las Bambas	Perforación y Voladura	Supervisor de Perforación y Voladura

Tabla 12

Estadística Descriptiva del Nivel de Transparencia

N	Válido	6
	Perdidos	0
Media		80,1042
Error estándar de la media		4,34006
Mediana		81,4583
Desv. Desviación		10,63092
Varianza		113,016
Rango		30,00
Mínimo		65,42
Máximo		95,42
Suma		480,63
Percentiles	25	70,2604
	50	81,4583
	75	87,6042

Luego de realizar la toma de datos de los diferentes medios, se procedió a armar la base de datos para ser procesada en el software SPSS, con el cual se inició con la definición de variables de mayor relevancia para la investigación, evaluación de consistencia de variables, definición de correlación entre variables y validación de datos mediante análisis factorial.

Para el cálculo de la transparencia se hizo uso de la estadística descriptiva (R. Ticona, Comunicación personal, 2018), cuyo proceso consiste en recolectar información, presentar y caracterizar un conjunto de datos tomados de la valoración de los colaboradores de las mineras y de información pública encontrada en las fuentes de internet de las empresas mineras tomadas como muestra para la presente investigación.

La finalidad del uso de la estadística descriptiva es describir apropiadamente las características del conjunto de datos y obtener un modelo en el cual se pueda predecir el índice de transparencia corporativa para las empresas del sector minero, para finalmente cumplir el objetivo de medir la transparencia.

Posteriormente, se procesaron los datos en tablas y gráficos como herramientas para el análisis e interpretación de resultados y luego ser contrastados con los modelos

internacionales a fin de calcular el índice de transparencia en función al modelo propuesto para medir la transparencia en el sector minero metálico. Finalmente se compararon estos datos entre cada empresa y en general para poder contrastar las características de transparencia que cumple cada compañía respecto a las preguntas de la investigación y determinar cuáles son las dimensiones y sus atributos más relevantes en las declaraciones de información.

3.7.1 Consistencia Interna

La confiabilidad mide la consistencia interna de los elementos en una escala, en el cual se relacionan entre si, el cálculo de la consistencia interna se calcula media el modelo de Kuder-Richardson:

$$\text{Alfa de Cronbach, } \alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Dónde:

K= Número de elementos

S_i =Varianza del elemento

S_T =Varianza total de la escala

La consistencia interna se considera aceptable, Como criterio general, George y Mallery (2003, p. 231) sugieren las recomendaciones siguientes para evaluar los coeficientes de alfa de Cronbach:

$\alpha > 0.9$ Es excelente

$\alpha > 0.8$ Es Bueno

$\alpha > 0.7$ Es aceptable

$\alpha > 0.6$ Es cuestionable

$\alpha > 0.5$ Es pobre

$\alpha < 0.5$ Es inaceptable

Los resultados del indicador son los siguientes:

Análisis de fiabilidad de la información obtenida a través de valoración de colaboradores

La Tabla 13 muestra que la cantidad de los datos analizados de valoración de colaboradores N = 41, los cuales han sido tomados en cuenta en su totalidad, sin eliminar alguna variable.

Tabla 13

Resumen de Procesamiento de Información de la Valoración de Colaboradores

	N	%
Casos		
Válido	41	100,0
Excluido ^a		0,0
Total	41	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

En la Tabla 14 se muestra el resultado de la fiabilidad de la valoración de colaboradores en la cual el alfa de Cronbach es cercana a 0.7, que es un valor aceptable.

Tabla 14

Resultado del Análisis de Fiabilidad de la Información de Valoración de Colaboradores

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,670	,663	32

En la Tabla 15 se muestra el resumen estadístico de la valoración de colaboradores realizadas a las empresas mineras, donde el valor de la media es 2.105.

Tabla 15

Resumen Estadístico de la Información de Valoración de Colaboradores

	Media	Mínimo	Máximo	Rango	Máximo / Mínimo	Varianza	N de elementos
Medias de elemento	2,105	1,439	2,756	1,317	1,915	,101	32
Varianzas de elemento	,279	,024	,648	,623	26,550	,020	32
Covarianzas entre elementos	,017	-,295	,375	,670	-1,271	,008	32
Correlaciones entre elementos	,058	-,864	,856	1,720	-,990	,087	32

Análisis de fiabilidad de la información obtenida a través de fuentes de internet.

La Tabla 16 muestra que la cantidad de los datos analizados de fuentes de internet N = 6, los cuales han sido tomados en cuenta en su totalidad, sin eliminar alguna variable.

Tabla 16

Resumen de Procesamiento de Información de Fuentes de Internet

		N	%
Casos	Válido	6	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	6	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

En la Tabla 17 se muestra el resultado de la fiabilidad de las fuentes de internet, en la cual el alfa de Cronbach es cercana a 0.877, que representa que la información es buena.

Tabla 17

Resumen de Análisis de Fiabilidad de la Información de Fuentes de Internet

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,877	,881	19

En la Tabla 18 se muestra el resumen estadístico de fuentes de internet realizadas a las empresas mineras, donde el valor de la media es 2.035.

Tabla 18

Resumen Estadístico de la Información de Fuentes de Internet.

	Media	Mínimo	Máximo	Rango	Máximo / Mínimo	Varianza	N de elementos
Medias de elemento	2,035	1,667	2,667	1,000	1,600	,221	19
Varianzas de elemento	,947	,667	1,200	,533	1,800	,039	19
Covarianzas entre elementos	,258	-,800	1,067	1,867	-1,333	,164	19
Correlaciones entre elementos	,281	-,707	1,000	1,707	-1,414	,185	19

Análisis de fiabilidad de la información obtenida a través de valoración de colaboradores y fuentes de internet

La Tabla 19 muestra que la cantidad de los datos analizados de fuentes de internet y valoración de colaboradores $N = 47$, los cuales han sido tomados en cuenta en su totalidad, sin eliminar alguna variable.

Tabla 19

Resumen de Procesamiento de Información de Fuentes de Internet

Casos		N	%
	Válido	47	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	47	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

En la Tabla 20, se muestra el resultado de la fiabilidad de fuentes de internet, en la cual el alfa de Cronbach es mayor a 0.766, que representa que la información es aceptable.

Tabla 20

Resultado del Análisis de Fiabilidad de la Información de Valoración de Colaboradores y Fuentes de Internet

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,766	,757	32

En la Tabla 21, se muestra el resumen estadístico de fuentes de internet y valoración de colaboradores realizadas a las empresas mineras, donde el valor de la media es 2.146.

Tabla 21

Resumen Estadístico de la Información de Valoración de Colaboradores y Fuentes de Internet

	Media	Mínimo	Máximo	Rango	Máximo / Mínimo	Varianza	N de elementos
Medias de elemento	2,146	1,596	2,660	1,064	1,667	,080	32
Varianzas de elemento	,369	,152	,688	,537	4,537	,016	32
Covarianzas entre elementos	,034	-,289	,429	,717	-1,486	,013	32
Correlaciones entre elementos	,089	-,604	,875	1,479	-1,449	,090	32

3.7.2 Regresión Lineal Multivariable

Los modelos de regresión lineal múltiple estudian la relación entre variables dependientes y un conjunto de variables independientes o explicativas (Walpole, Myers & Ye, 2012, p. 443). En esta situación un modelo de regresión lineal simple va tener poco ajuste en el modelo, la alternativa es usar una o más variables predictores al modelo y observar si su inclusión produce algún cambio en la bondad del ajuste del modelo o coeficiente de correlación R, en este sentido, el modelo lineal múltiple tendrá la siguiente forma:

$$\text{Transparencia} = B_0 + B_1\text{Social} + B_2\text{Medio Ambiente} + B_3\text{Información Financiera} + B_4\text{Gobierno Corporativo}$$

La Tabla 22 muestra la media, desviación estándar y N (cantidad de empresas) de las variables aplicada a los resultados de transparencia junto con sus dimensiones, obtenida de la información de fuentes de internet de las seis empresas de gran minería más la valoración de colaboradores tomadas como muestra en esta investigación, donde la media de la transparencia es 80.10%, la dimensión social es 17.20, la dimensión Medio Ambiental es 14.06, la Información Financiera es 17.62 y el Gobierno Corporativo es 18.02.

Tabla 22

Estadística de los Valores Procesados del Nivel de Transparencia y sus Dimensiones

	Media	Desv. Desviación	N
Transparencia	80,1042	10,63092	6
Social	17,2024	2,34582	6
Medio Ambiental	14,0675	2,65219	6
Información Financiera	17,6190	,86975	6
Gobierno Corporativo	18,0159	2,46254	6

En la Tabla 23 se muestra la matriz de correlación de las variables analizadas para el cálculo del índice de transparencia.

Tabla 23

Matriz de Correlación de las Variables Analizadas

		Transparencia	Social	Medio Ambiental	Información Financiera	Gobierno Corporativo
Correlación de Pearson	Transparencia	1,000	,449	,983	-,603	,844
	Social	,449	1,000	,466	-,228	,270
	Medio Ambiental	,983	,466	1,000	-,611	,823
	Información Financiera	-,603	-,228	-,611	1,000	-,707
	Gobierno Corporativo	,844	,270	,823	-,707	1,000
	Sig. (unilateral)	Transparencia	.	,186	,000	,103
	Social	,186	.	,176	,332	,303
	Medio Ambiental	,000	,176	.	,099	,022
	Información Financiera	,103	,332	,099	.	,058
	Gobierno Corporativo	,017	,303	,022	,058	.
N	Transparencia	6	6	6	6	6
	Social	6	6	6	6	6
	Medio Ambiental	6	6	6	6	6
	Información Financiera	6	6	6	6	6
	Gobierno Corporativo	6	6	6	6	6
		Corporativo				

En la Tabla 24 se muestra la lista de variables ingresadas y eliminadas. La información se encuentra dentro del rango aceptable, esto ha sido corroborado con el alfa de Cronbach, con el cual concluye que no es necesario eliminar ninguna variable para el modelo propuesto.

Tabla 24

Variables Eliminadas de Acuerdo al Modelo de Regresión Lineal

Modelo	Variables entradas	Variables eliminadas	Método
1	Gobierno Corporativo, Social, Información Financiera, Medio Ambiental ^b		Introducir

a. Variable dependiente: Transparencia
b. Todas las variables solicitadas introducidas.

En la Tabla 25 se muestra el resumen del modelo de regresión lineal, el cual presenta un buen ajuste debido a que su correlación R es igual a 0.985, muy cercano a uno y un valor de Durbin Watson de 2.689, superior a dos, por lo tanto, el modelo de regresión es el ajuste más adecuado para este modelo. En la Tabla 26 se muestran que la tolerancia de la colinealidad está por encima de 0.1 por lo cual no existe colinealidad.

En la Tabla 27 se puede observar que al realizar la prueba de Fisher no es menor a 0.05, lo cual indica que no se rechaza la hipótesis nula, es decir no se rechaza el modelo propuesto. En la Tabla 28 se muestra la matriz de correlación de coeficientes de las variables analizadas por cada dimensión. En la Tabla 29 se muestra el diagnóstico de colinealidad del modelo por dimensiones, donde se muestra que no existe colinealidad.

3.7.3 Nivel de significancia (linealidad y residuos)

El nivel de significancia es la probabilidad de cometer un error tipo I, lo cual se refiere al “rechazo de la hipótesis nula cuando es verdadera” (Walpole et al., 2012, p. 322). La diferencia entre un valor estadístico de muestra y un valor hipotético es estadísticamente significativa, si una prueba de hipótesis indica que es muy poco probable que la misma haya ocurrido en virtud de las probabilidades.

Análisis de linealidad:

En el análisis de linealidad se usaron las siguientes herramientas estadísticas:

- Prueba de Fisher (F): se utiliza para analizar una tabla y probar si la variable de fila y columna son independientes, el valor p de la prueba de Fisher es exacto para todos los tamaños de muestra, en nuestra investigación la utilizamos con la finalidad de determinar si se rechaza o no se rechaza la hipótesis nula, que indica que todos los coeficientes de regresión son igual a cero (Walpole et al., 2012, p. 369).
- Prueba estadística T: Prueba si los valores de los coeficientes en la ecuación de regresión difieren significativamente de cero (Walpole et al., 2012, p. 342).

Tabla 25

Resumen de Modelo Lineal

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Cambio en R cuadrado	Estadísticos de cambio			Sig. Cambio en F	Durbin-Watson
						Cambio en F	gl1	gl2		
1	,985 ^a	,970	,852	4,08471	,970	8,217	4	1	,255	2,689

a. Predictores: (Constante), Gobierno Corporativo, Social, Información Financiera, Medio Ambiental

Tabla 26

Coefficientes del Modelo Lineal

Modelo	Coeficientes no estandarizados B	Coeficientes estandarizados Desv. Error	Coeficientes estandarizados Beta	T	Sig.	95.0% intervalo de confianza para B		Correlaciones			Estadísticas de colinealidad		
						Límite inferior	Límite superior	Orden cero	Parcial	Parte	Tolerancia	VIF	
1 (Constante)	9,945	68,616		,145	,908	-861,904	881,794						
Social (D1)	,024	,904	,005	,026	,983	-11,459	11,507	,449	,026	,005	,742	1,347	
Medio Ambiental (D2)	3,582	1,357	,894	2,639	,231	-13,660	20,823	,983	,935	,454	,258	3,881	
Información Financiera (D3)	,500	2,980	,041	,168	,894	-37,369	38,369	-,603	,165	,029	,497	2,014	
Gobierno Corporativo (D4)	,586	1,501	,136	,391	,763	-18,486	19,659	,844	,364	,067	,244	4,094	

Quedando como resultado de la regresión, el siguiente modelo de Transparencia:

$$ITC = 9.945 + 0.024D1 + 3.582D2 + 0.500D3 + 0.586D4$$

Tabla 27

Anova de la Información Analizada de las Varianzas

	Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	548,398	4	137,099	8,217	,255 ^b
	Residuo	16,685	1	16,685		
	Total	565,082	5			

a. Variable dependiente: Transparencia

b. Predictores: (Constante), Gobierno Corporativo, Social, Información Financiera, Medio Ambiental

Tabla 28

Matriz de Correlaciones de los Coeficientes

Modelo		Gobierno Corporativo	Social	Información Financiera	Medio Ambiental	
1	Correlaciones	Gobierno Corporativo	1,000	,213	,449	-,706
		Social	,213	1,000	,025	-,444
		Información Financiera	,449	,025	1,000	,054
		Medio Ambiental	-,706	-,444	,054	1,000
	Covarianzas	Gobierno Corporativo	2,253	,289	2,010	-1,438
	Social	,289	,817	,066	-,544	
	Información Financiera	2,010	,066	8,883	,217	
	Medio Ambiental	-1,438	-,544	,217	1,841	

a. Variable dependiente: Transparencia

Tabla 29

Colinealidad del Modelo

Modelo	Dimensión	Autovalor	Índice de condición	(Constante)	Proporciones de varianza			
					Social	Medio Ambiental	Información Financiera	Gobierno Corporativo
1	1	4,959	1,000	,00	,00	,00	,00	,00
	2	,026	13,686	,00	,00	,12	,01	,02
	3	,011	21,494	,00	,78	,00	,00	,05
	4	,003	39,740	,00	,19	,88	,03	,59
	5	,000	116,300	,99	,02	,00	,96	,34

a. Variable dependiente: Transparencia

- Prueba de multicolinealidad: El modelo puede tener problemas cuando existe colinealidad entre otras variables predictoras. Ósea que una variable predictora puede ser predicha en gran medida a partir de otras variables predictoras, cuando existe colinealidad, los intervalos de confianza para las variables predictoras son muy amplios, además aparecen como no significativas, variables que a priori se esperaba que lo fuesen, en los resultados de nuestra regresión los valores de la tolerancia (Walpole et al., 2012, p. 476).
- Anova: es un análisis de varianza prueba la hipótesis de que las medias de dos o más poblaciones son iguales, la cual evalúa la importancia de uno o más factores al comparar las medias de las variable respuestas en diferentes niveles de los factores, la hipótesis nula establece que todas las medias de la población son iguales mientras que la hipótesis alternativa establece que al menos una es diferente (Walpole et al., 2012, p. 414).

Análisis de residuos:

Se pueden utilizar los residuos para ver si el modelo de regresión lineal es adecuado.

- Prueba de Durbin-Watson: Permite evaluar si existe auto correlación en una regresión lineal, sea simple o múltiple en los residuos (errores de predicción).

El valor de d : Durbin-Watson siempre está entre 0 a 4, si $d = 2$ indica que no hay auto correlación. Si $d \ll 2$ existe evidencia de correlación serial positiva, si $d < 1$ indican que los términos de error sucesivos están correlacionados positivamente, si $d > 2$ los términos de error sucesivos están correlacionados negativamente, en las regresiones esto implica una subestimación del nivel significancia estadística (Rodríguez, Pierdant & Rodríguez, 2016, p. 395).

- Estadística de los Residuos: Caracterización de los residuos, mostrado su media, su desviación estándar, los máximos y mínimos (Rodríguez, Pierdant & Rodríguez, 2016, p. 395).
- Gráfica P-P de los Residuos: Gráficos de probabilidad que se emplean para determinar si la distribución de una variable coincide con una distribución dada. (Quezada, 2017, p. 121).

En la Figura 5 se muestra la gráfica P-P normal de regresión de los Residuos estandarizados, la cual ya coincide con el modelo lineal de la variable dependiente. En las Figuras 6, 7, 8 y 9 se muestran los gráficos de regresión parcial efectuados por cada dimensión vs transparencia.

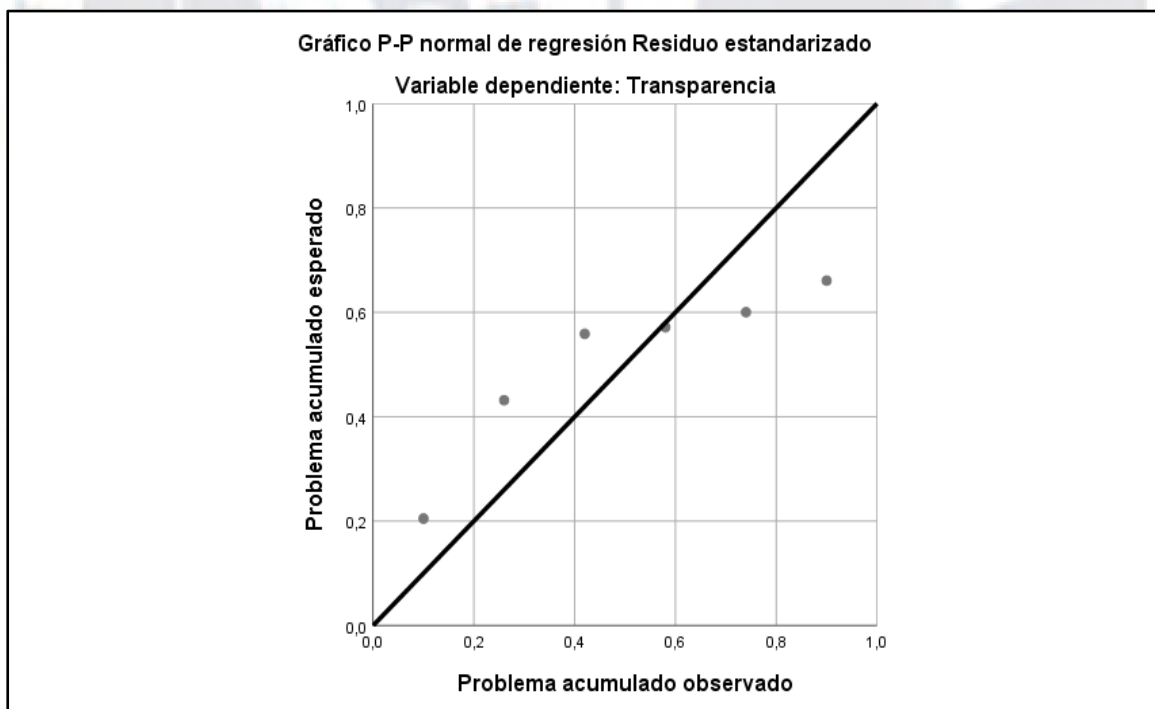


Figura 5. Gráfica P-P de regresión de los residuos estandarizados según la variable dependiente.

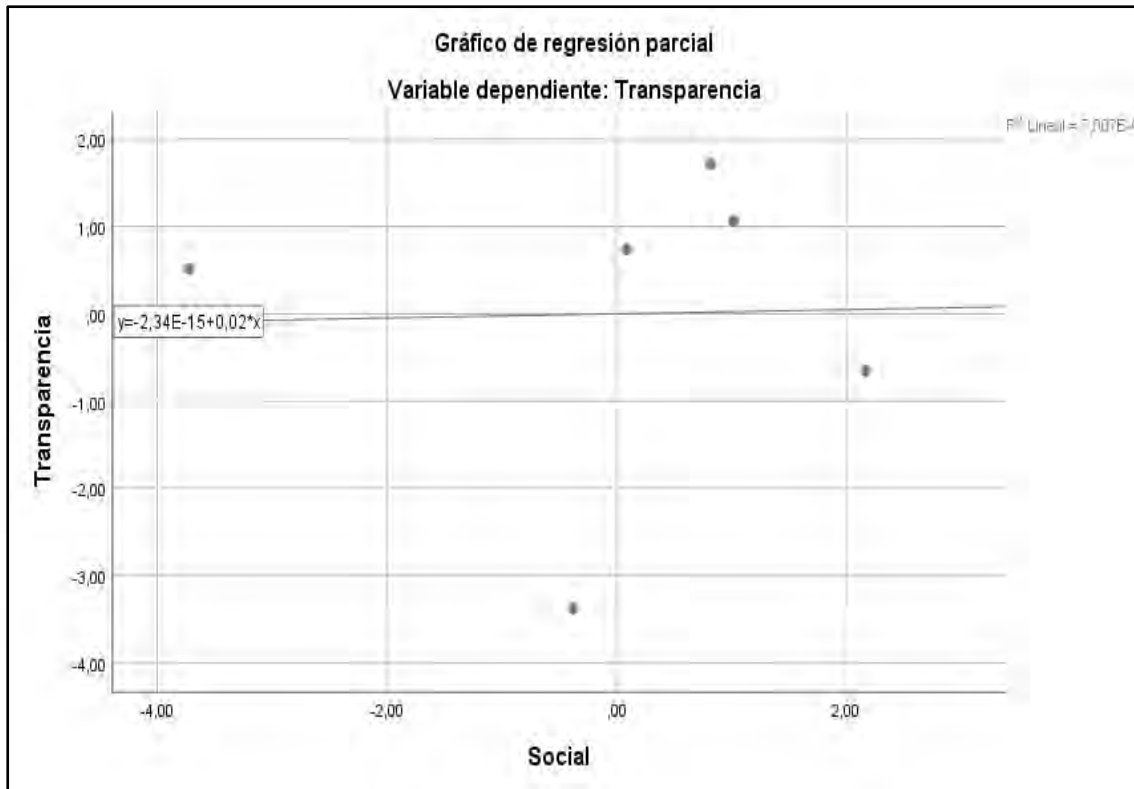


Figura 6. Regresión parcial de la transparencia versus la dimensión social.

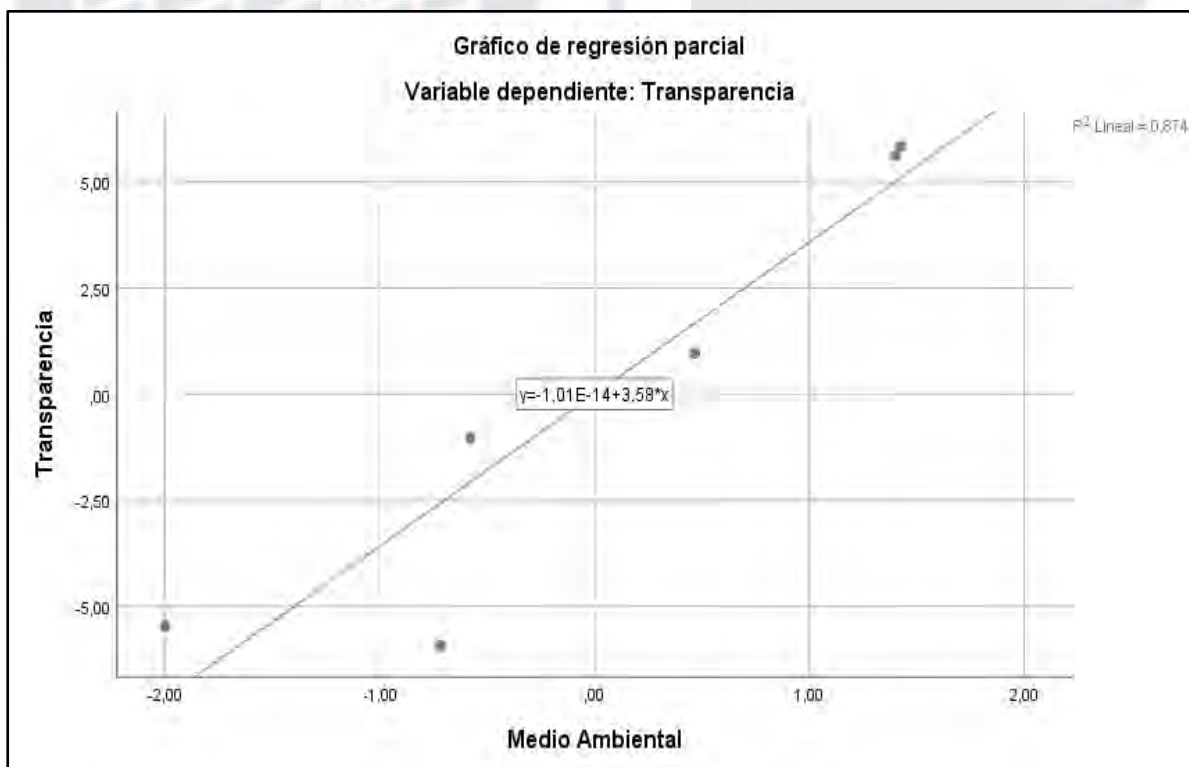


Figura 7. Regresión parcial de la transparencia versus la dimensión medio ambiental.

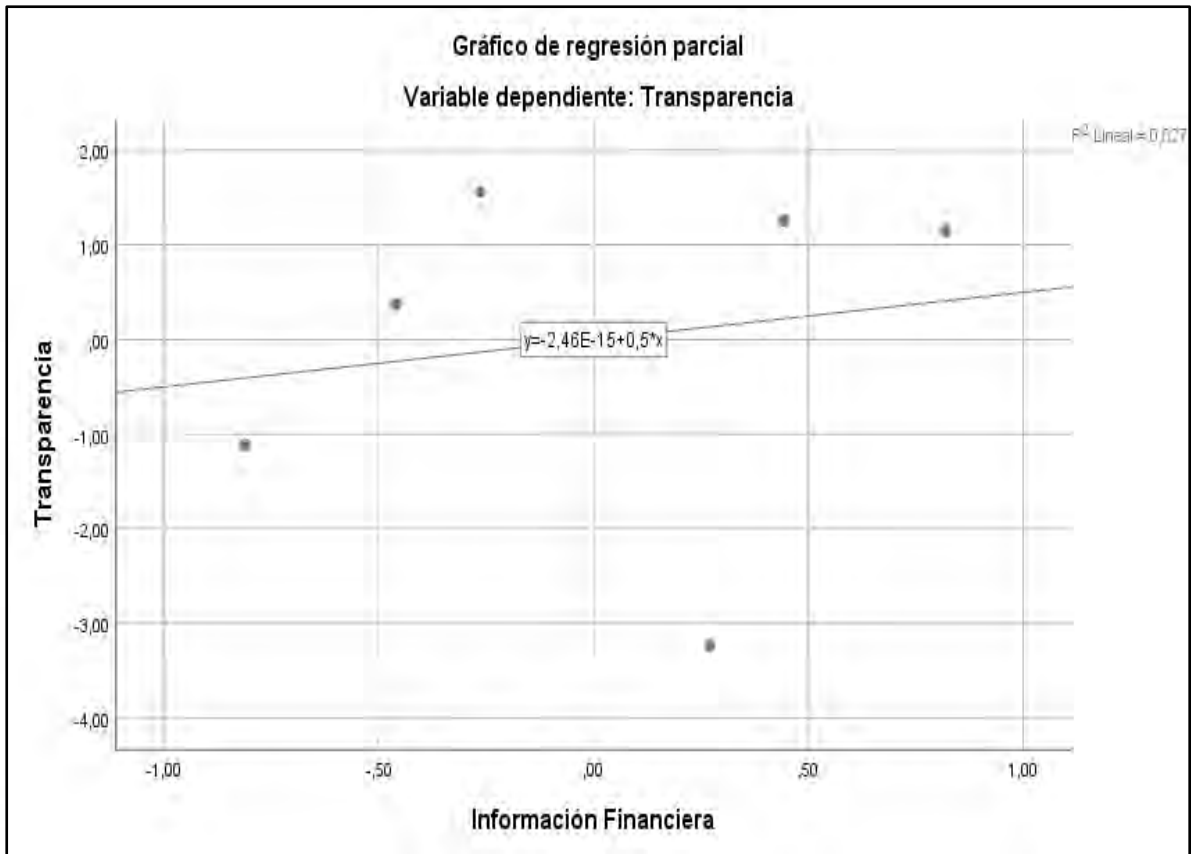


Figura 8. Regresión parcial de la transparencia versus la dimensión de información financiera.

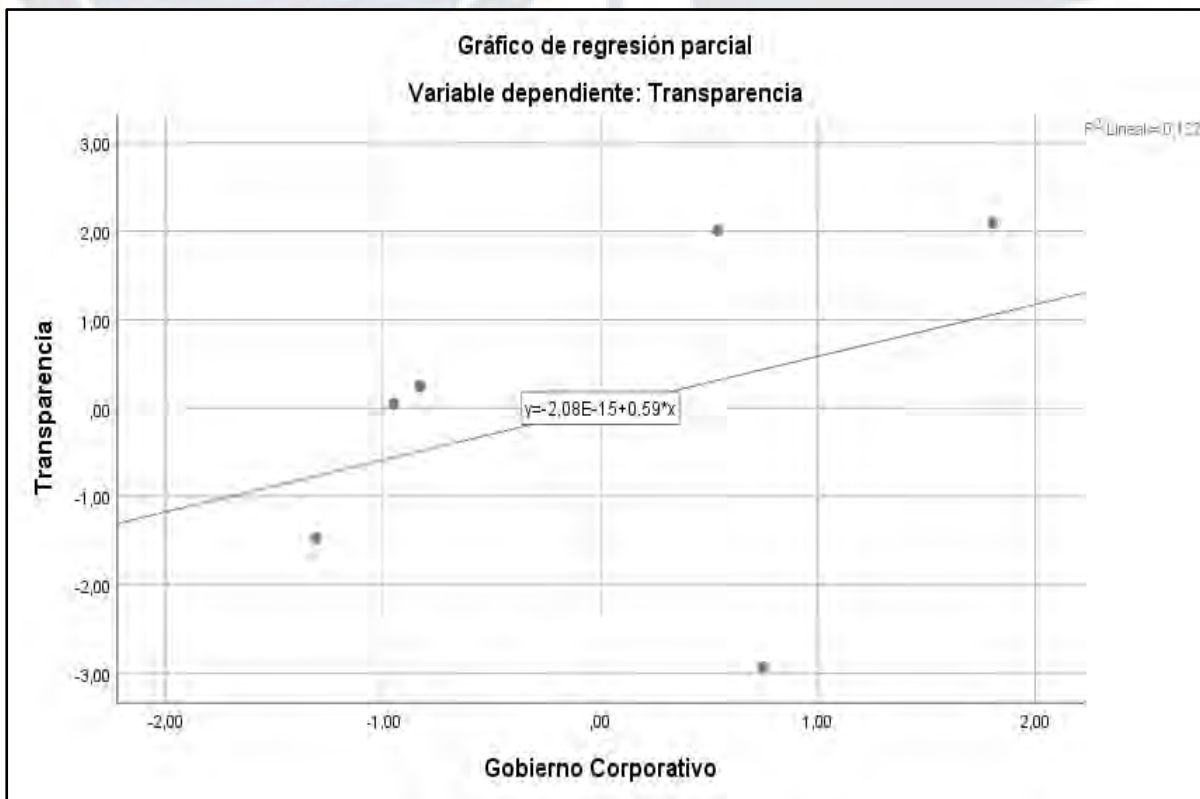


Figura 9. Regresión parcial de la transparencia versus la dimensión de gobierno corporativo.

3.8. Validez y Confiabilidad

Para la validar los datos utilizados en la presente investigación se presentarán los resultados del análisis de confiabilidad y significancia del modelo propuesto. La valorización de los colaboradores, las entrevistas e información secundaria, instrumentos y metodología empleados en esta investigación respaldan la veracidad de la información. Además de ello, para fines de confiabilidad se muestran indicadores que sustentan los datos recopilados.

3.11 Resumen

Con el fin de gestar el diseño del estudio, conectar la etapa conceptual con el proceso de investigación y dar respuesta a las preguntas de investigación planteadas sobre el nivel de transparencia en la industria minera metálica, la presente investigación empleó para su estudio, una metodología de enfoque cuantitativo, alcance descriptivo y un diseño de investigación no experimental transeccional de tipo descriptivo. Al tratarse de una investigación cuantitativa, se aplicó el instrumento de valoración de colaboradores con preguntas abiertas y cerradas, y para dar soporte a la valoración de colaboradores realizada, se realizaron entrevistas a profundidad a los principales directivos de gran minería a tajo abierto para validar y dar peso a lo expresado en la valoración de colaboradores. Asimismo, se analizó el nivel de transparencia existente en seis empresas de gran minería domiciliadas en Perú, en el periodo noviembre 2018.

El propósito fue conocer el nivel de transparencia en el sector minero metálico en el Perú en sus diferentes dimensiones a través de una muestra dirigida conformada por seis compañías seleccionadas bajo criterios relacionados principalmente a declaraciones ante la Bolsa de Valores. Adicionalmente, se consideró información secundaria pública disponible en los sitios web de la Bolsa de valores, SMV, SNMPE, entre otros, con la finalidad de entender y conocer sobre hechos relevantes o nivel de transparencia de las empresas mineras investigadas. Para el procesamiento y análisis de data, se empleó el software *Statistical*

Package for the Social Sciences (SPSS) v24.0 mediante la aplicación de estadística descriptiva, haciendo uso de tablas de frecuencias, de doble entrada, de tendencias y gráficas.



Capítulo IV: Presentación de Resultados

En el presente capítulo se muestran los resultados obtenidos de la evaluación realizada a seis empresas mineras metálicas en el Perú a través de las respuestas brindadas por los colaboradores internos y la información de fuentes de internet de dichas empresas.

4.1. Presentación de Resultados de Fuentes de Internet

En la Tabla 30 se muestra los resultados obtenidos de acuerdo a la información publicada en internet de las seis empresas tomadas como muestra; donde se puede observar que la dimensión social alcanzó el 96% de índice de transparencia, lo que indica según escala de modelo IdN Inteligencia de Negocios, una transparencia alta.

Tabla 30

Resultados de Transparencia Fuentes de Internet por Dimensiones

Transparencia	%
Social	96
Medio Ambiente	92
Infor. Financiera	63
Gob. Corporativo	71

En la Tabla 31, se muestran los resultados obtenidos de la transparencia de la información de internet por empresas, donde la minera Goldfields tiene un alto índice de transparencia respecto a las demás empresas de la muestra.

Tabla 31

Resultados de Transparencia Fuentes de Internet por Empresa General

Transparencia	%
GoldFields	95
Barrick	65
Antamina	78
Buenaventura	85
Cerro Verde	85
Las Bambas	73

En la Tabla 32 se presentan los resultados de la transparencia corporativa de las seis empresas mineras de la muestra con sus respectivas dimensiones. Además de ello, se observa el promedio general de la transparencia con un resultado 80.1%.

Tabla 32

Resultados de Transparencia Fuentes de Internet Detalle por Empresa y Dimensión

Dimensiones	%	%	%	%	%	%	%
	GoldFieds	Barrick	Antamina	Buenaventura	Cerro Verde	Las Bambas	Promedio
Social	25	25	25	23	23	23	24
Medio Ambiente	18	12	20	20	20	20	18
Infor. Financiera	20	8	10	10	18	10	13
Gob. Corporativo	32	20	23	32	23	20	25
Transparencia	95	65	78	85	85	73	80

4.2. Presentación de la Valoración de Colaboradores

En la Tabla 33 se muestra los resultados obtenidos de acuerdo a la información publicada en internet de las seis empresas tomadas como muestra; donde se puede observar que la dimensión social alcanzó un puntaje de 19 de una escala del 0 al 24, seguida de la dimensión de gobierno corporativo con un puntaje de 18.

Tabla 33

Resultados de Transparencia de Fuente Valoración de Colaboradores por Dimensión

Dimensiones	Promedio
Social	19.01
Medio Ambiente	14.07
Financiera	16.85
Gob. Corporativo	18.02

En la Tabla 34, se determina el puntaje de transparencia por empresa y cada una de sus dimensiones, podemos observar que por ejemplo la dimensión social tiene mayores puntajes en las empresas cerro Verde y Goldfields.

Tabla 34

*Resultados de Transparencia de Fuente Valoración de Colaboradores por Dimensión y**Empresa*

Dimensiones	Antamina	Las Bambas	Cerro Verde	Goldfields	Barrick	Buenaventura	Promedio
Social	17.71	18.00	22.14	21.00	15.33	19.86	19.01
Medio Ambiente	13.57	12.71	15.14	17.43	9.83	15.71	14.07
Financiera	16.43	17.14	17.14	20.86	12.83	16.71	16.85
Gob. Corporativo	15.57	17.71	18.71	22.29	15.67	18.14	18.02

4.3. Presentación de Resultados de la Transparencia

En la Tabla 35 se muestra los resultados de la transparencia corporativa utilizando el modelo del índice de transparencia corporativa propuesto descrito en el capítulo 3 en base a la regresión lineal multivariable. En la Tabla 36 se observa el promedio de la transparencia tomando las fuentes de información de internet y la valoración de los encuestados.

$$ITC = 9.945 + 0.024D1 + 3.582D2 + 0.500D3 + 0.586D4$$

Tabla 35

Resultados de Transparencia por Empresas

Transparencia	%
Goldfields	96
Barrick	61
Antamina	76
Buenaventura	86
Cerro Verde	84
Las Bambas	75

Tabla 36

Resultados de Transparencia por Dimensiones

Dimensiones	Antamina	Las Bambas	Cerro Verde	Goldfields	Barrick	Buenaventura	Promedio
Social	17.71	18.00	22.14	21.00	15.33	19.86	
Medio Ambiente	13.57	12.71	15.14	17.43	9.83	15.71	
Financiera	16.43	17.14	17.14	20.86	12.83	16.71	
Gob. Corporativo	15.57	17.71	18.71	22.29	15.67	18.14	
Transparencia	76.32	74.87	84.26	96.37	61.13	85.70	79.77

En la Figura 10 se concluye que el resultado del índice de transparencia corporativa a través de información recopilada de internet y con la valorización de los colaboradores es alta de acuerdo a la escala del modelo de Inteligencia de Negocios. Además, se puede observar que la información mantiene una consistencia debido a la correlación entre ambas fuentes de información.

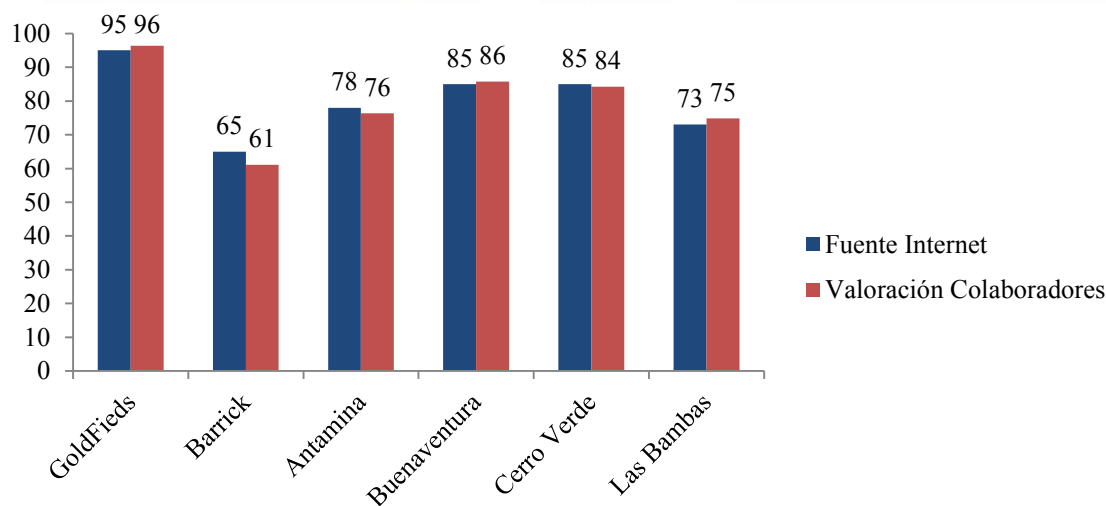


Figura 10. Comparativo Resultados de Transparencia Corporativa

4.4. Resumen

El análisis descriptivo realizado a las empresas tomadas como muestra, entregaron un nivel de transparencia de 80.10%, el cual es un valor alto de transparencia corporativa de acuerdo a la valoración establecida por el modelo de Inteligencia de Negocios, la cual toma como base al *benchmarking* establecido en función a los niveles de transparencia de 40 empresas globales. De acuerdo a las pruebas de alfa de Cronbach, la confiabilidad de la información es buena debido a que muestra un valor de 0.7 para la información extraída de las fuentes de internet, 0.877 para la información extraída de fuentes de internet y 0.766 para la información que combina ambas fuentes. Asimismo, con el análisis de regresión múltiple, mediante el análisis de linealidad de la prueba global dio como resultado que la relación entre las dimensiones, presenta un ajuste lineal establecido para el modelo propuesto, el cual se soporta con las pruebas de Fisher, Colinealidad y Anoba.

Capítulo V: Conclusiones y Recomendaciones

En la presente investigación se emplearon los modelos de IdN Inteligencia de Negocios y Testera & Cabeza, los cuales fueron tomados como base para proponer un modelo con el fin de medir la transparencia corporativa llevados al contexto de la industria minera metálica peruana. La investigación tuvo como muestra a seis empresas de gran minería en el Perú, para ello se utilizó fuente primaria como la valoración de los colaboradores y juicios de expertos, y fuentes secundarias como la información obtenida de internet de las empresas evaluadas.

5.1. Conclusiones

La industria minera es uno de los pilares para el crecimiento de la economía en el Perú, por ello las organizaciones deben comprometerse a ser transparentes con el fin de lograr la sostenibilidad y contribuir con el desarrollo del país. Por tal motivo, se llega a las siguientes conclusiones:

Respecto a la definición de Transparencia, considerando las diversas opiniones de los autores e investigadores mencionados anteriormente, se concluye que la transparencia es la política del gobierno corporativo de una compañía destinada a informar a la sociedad sobre sus actividades comerciales, financieras, su gestión, sus resultados y su aporte a la sociedad a través de la aplicación de la responsabilidad social empresarial.

Podemos establecer que el instrumento o modelo propuesto que mide la transparencia corporativa en la industria minera metálica en el Perú es escalable para diversas empresas mineras y la metodología de investigación aplicada puede ser utilizada en cualquier sector, por ello, el modelo propuesto es válido y consistente de acuerdo al análisis estadístico realizado.

El resultado del nivel de transparencia obtenido de las empresas tomadas como muestra tuvo un valor de 80.1, lo que significa según la escala del modelo de Inteligencia de

Negocios un nivel alto. El valor alto obtenido se debe a que la muestra pertenece a la gran minería donde la cultura de transparencia proviene de gobiernos corporativos a nivel mundial.

5.2. Recomendaciones

La presente investigación plantea ser un punto de inicio para medir el grado de transparencia corporativa en la industria minera metálica del Perú y establecer las dimensiones que se vinculan con el nivel de transparencia corporativa que brindan las organizaciones a sus *stakeholders*.

5.2.1. Recomendaciones prácticas

Siendo la metodología propuesta adaptable para diversas empresas de la industria minera metálica en el Perú, se recomienda ampliar el tamaño de la muestra que abarque la mediana y pequeña minería, las cuales se podrían ampliar en cuanto al número de atributos considerados para cada dimensión de transparencia; a fin de obtener un índice de transparencia del sector.

Con un valor alto de transparencia de 80.1 obtenido de la investigación, se recomienda complementarlo con la valoración de los *stakeholders*; esto quiere decir que el nivel de transparencia corporativa debería incluir atributos específicos que reflejen mejor la percepción de los *stakeholders*.

5.2.2. Recomendaciones para futuras investigaciones

Luego de haber revisado la literatura acerca de los diversos modelos de medición de transparencia corporativa, no se encontró uno que se relacione directamente con la industria minera, por ello se recomienda que el modelo propuesto pueda ser profundizado en gobierno corporativo y social, ya que estas dimensiones resultaron como las de mayor relevancia en función al juicio de expertos en minería.

Se sugiere que para futuras investigaciones se establezca una guía práctica con

indicadores de transparencia para que las empresas se autoevalúen, y en función a sus resultados puedan tomar decisiones estratégicas más adecuadas. Así mismo, es importante considerar la valoración de los *stakeholders* en los modelos para medir el nivel de transparencia, con ello las empresas pueden validar no sólo ser sino también parecer empresas transparentes.



Referencias

- Abreu, J. (2012). *Constructos, Variables, Dimensiones, Indicadores & Congruencia*. Recuperado de <http://www.spentamexico.org/v7-n3/7%283%29123-130.pdf>
- Aksu, M., & Kosedag, A. (2006). Transparency and disclosure scores and their determinants in the Istanbul Stock Exchange. *The Authors Journal Compilation*, 14(4), 277-296.
- Alvarado, M., & Alimonda, H. (2008). *Gestión ambiental y conflicto social en America Latina*. Michigan:Clasco.
- Apóstolos, K., & Konstantinos, A. (2009). Voluntary accounting disclosure and corporate governance: evidence from Greek listed firms. *International Journal of Accounting and Finance*, 1(4), 395 – 414.
- Argandoña, A. (2012). *Otra Definición de Responsabilidad Social*. Cátedra “La Caixa” de Responsabilidad Social de la Empresa y Gobierno Corporativo.
- Arredondo, F., De la Garza, J., & Vázquez, C. (2014). *Transparencia en las organizaciones, una aproximación desde la perspectiva de los colaboradores*. Recuperado de https://ac.els-cdn.com/S0123592314001569/1-s2.0-S0123592314001569-main.pdf?_tid=64b9a0d7-edb1-421a-a672-d5425b6cf9c7&acdnat=1537725534_d2976fbe15a1ca1d8bf47197a5892cbc
- Aubry C. (2012). *Cree su primer sitio web*. Barcelona: Ediciones ENI,
- Baca, T. E. (2013). *Estudio sobre marco normativo minero en Perú*. Recuperado de <http://propuestaciudadana.org.pe/sites/default/files/publicaciones/archivos/Estudio%20E Baca.pdf>
- Baker, K., Anderson, R. (2010). *Corporate Governance*. New Jersey. United States of America.
- Bani-Khalid, T. O., & Ahmed, A. H. (2017). Corporate Social Responsibility (CSR): A Conceptual and Theoretical Shift. *International Journal of Academic Research in*

- Accounting, Finance and Management Sciences*, 7(1), 203-212.
- Beeks, W., & Brown, P. (2006). Do better-governed Australian firms make more informative disclosures? *Journal of Business Finance y Accounting*, 33(3-4), 422-450.
- Benavides, G. R. (2012). La Minería responsable y sus aportes al desarrollo de Perú. Lima-Perú, Comunica2 SAC.
- Boza, B., & Stenning, F. (2014). *Buenas prácticas de gobierno corporativo: Resultados de la encuesta. Bolsa de Valores de Lima y EY La Voz de Mercado*. Recuperado de http://www.bvl.com.pe/ipgc/La_Voz_del_Mercado_EY_BVL.pdf
- Bowen, H. (1953). Social responsibilities of the businessman. New York, NY: Harper & Brothers.
- Brady, A., & Honey, G. (2007). Corporate reputation: *Perspectives of measuring and managing a principal risk*. The Chartered Institute of Management Accountants, London.
- Brundtland Commission. (1987). World commission on environment and development. Our common future.
- Bushman, R. M., & Smith, A. J. (2003). *Transparency, financial accounting information, and corporate governance*.
- Cadbury Committee Report. (1992). *Report of the Cadbury committee on the financial aspects of corporate governance*. Londres: Gee.
- Chan, A. W., & Cheung, H. Y. (2011). Cultural dimensions, ethical sensitivity, and corporate governance. *Journal of Business Ethics*, 104(4), 1-15.
- Choi, C., Hillon, B., & Millar, C. (2004). *Emergent globalization*. London, UK: Palgrave Macmillan
- Collet, P., & Hrasky, S. (2005). Voluntary disclosure of corporate governance practices by listed Australian companies. *Corporate Governance: An International Review*,

13(2), 188-196.

Conferencia de las Naciones Unidas Sobre Comercio y Desarrollo [UNCTAD]. (2006).

Orientación sobre buenas prácticas para la presentación de información sobre la gobernanza de las empresas. Nueva York y Ginebra: Naciones Unidas.

Cortina, A. (2005). *Ética de la empresa, no sólo responsabilidad social*. El País, 20.

Creación de Autoridad Nacional de Transparencia y Acceso a la Información Pública

contribuye a Gestión Pública Eficiente y Eficaz (2018, 25 de octubre). *El Comercio*.

Recuperado de <https://www.gob.pe/institucion/minjus/noticias/21424-creacion-de-autoridad-nacional-de-transparencia-y-acceso-a-la-informacion-publica-contribuye-a-gestion-publica-eficiente-y-eficaz>

Duque, J. (2015). *Corrupción, Organizaciones criminales y accountability*. Cali: Programa

Editorial. Recuperado de

[https://books.google.com.pe/books?id=GLNJDwAAQBAJ&pg=PT24&dq=concepto+accountability&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiq4b-](https://books.google.com.pe/books?id=GLNJDwAAQBAJ&pg=PT24&dq=concepto+accountability&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiq4b-NpPPfAhVIwVkKHRO0CesQ6AEIMTAC#v=onepage&q=concepto%20accountability&f=false)

[NpPPfAhVIwVkKHRO0CesQ6AEIMTAC#v=onepage&q=concepto%20accountability&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=GLNJDwAAQBAJ&pg=PT24&dq=concepto+accountability&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiq4b-NpPPfAhVIwVkKHRO0CesQ6AEIMTAC#v=onepage&q=concepto%20accountability&f=false)

Eigen, P. (2006). *Fighting corruption in a global economy: Transparency initiatives in the oil and gas industry*. *Hous. J. Int'l L.*, 29, 327.

Extractive Sector Transparency Measures Act. Recuperado de

<https://www.nrcan.gc.ca/mining-materials/estma/18184>

Extractive Sector Transparency Measures Act. Recuperado de

<https://www.nrcan.gc.ca/sites/www.nrcan.gc.ca/files/mining-materials/PDF/ESTMA%20Info%20Sheet%20-%20General.pdf>

Fabre, J. (2009). *La mayor protección del Inversionista genera mercados financieros más profundos*. Recuperado de http://ols.uas.mx/fen/gestione/Desp_Arts.asp?titulo=378

- Francis, J. R., Huang, S., Khurana, I. K., & Pereira, R. (2009). Does corporate transparency contribute to efficient resource allocation? *Journal of Accounting Research*, 47(4), 943-989.
- Freeman., E. (1984), Strategic management stakeholder approach, Cambridge.
- Ganescu, M. C., & Gangone, A. D. (2013). A methodology for measuring responsible Corporate Governance in countries of emerging Europe. *The USV Annals of Economics and Public Administration*, 12(2 (16), 129-139.
- Gamboa, A. (2015). Diagnóstico 2015: *portales de transparencia y solicitudes de acceso a la información*. Recuperado de http://dar.org.pe/archivos/publicacion/170_transparencia_2015_es.pdf
- García, F. N. (2012). *Responsabilidad social corporativa: teoría y práctica*. ESIC editorial.
- Giner, F., & De los Ángeles, M., (2006). *Un Modelo para Medir la Responsabilidad Social Corporativa en las Empresas*. Recuperado de <http://pdfs.wke.es/5/3/6/9/pd0000015369.pdf>
- Gutiérrez, Sánchez & Calle (2015). *Gestión Minera Sostenible, Normas, UNE, 22470 y UNE 22480*. Recuperado de <http://www.gruposoil.com/wp-content/uploads/2016/02/Gesti%C3%B3n-Minera-Sostenible.pdf>
- Goig, J. (2015) Transparencia y Corrupción. La Perspectiva Social ante Comportamientos Corruptos. *Revista de Derecho UNED*, (17), 73-107. Recuperado de <http://ezproxybib.pucp.edu.pe:2048/login?url=http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=113893310&lang=es&site=eds-live&scope=site>
- Gómez, D. (2018). El Perú en camino a la OCDE, una agenda todavía pendiente. *Perú 21*. Recuperado de <https://peru21.pe/economia/peru-camino-ocde-agenda-todavia-pendiente-409096>

- Gregory, H. J. (2000). *International comparison of corporate governance guidelines and codes of best practices*. Nueva York: Weil, Gotshal y Manges.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6a. ed.). México DF, México: McGraw-Hill.
- Hurtado, I. y Toro, J. (2005). Paradigmas y métodos de investigación en tiempos de cambio. Recuperado de <https://epinvestsite.files.wordpress.com/2017/09/paradigmas-libro.pdf>
- ICMM, I. (2006). *Sustainable Development Framework: ICMM Principles*. Recuperado de <https://www.iucn.org/sites/dev/files/import/downloads/minicmmstat.pdf>
- ICMM, I. (2018a). *Iniciativa para la transparencia de las Industrias Extractivas*. Recuperado de <http://www.icmm.com/es/sociedad-y-economia/gobernanza-y-transparencia/iniciativa-para-la-transparencia-de-las-industrias-extractivas>, revisado 8-10-2018).
- ICMM, I. (2018b). *Gobernanza y Transparencia*. Recuperado de <http://www.icmm.com/es/sociedad-y-economia/gobernanza-y-transparencia>, revisado 8-10-2018
- IdN Inteligencia de Negocios y KPMG (2010). *Índice de Transparencia Corporativa ITC 2010*. Recuperado de [http://www.transparenciacorporativa.cl/docs/Reporte%20ITC%202010%20\(Final\).pdf](http://www.transparenciacorporativa.cl/docs/Reporte%20ITC%202010%20(Final).pdf)
- IdN Inteligencia de Negocios y KPMG (2012). *Transparencia Corporativa Perú 2012*. Recuperado de <http://www.transparenciacorporativa.cl/docs/Reporte%20ITC%202012%20PE.pdf>
- Iniciativa para la Transparencia de las Industrias Extractivas – ITIE – PERÚ Avances y Desafíos. (2012). *Grupo Propuesta Ciudadana*. Recuperado de www.propuestaciudadana.org.pe

- IdN Inteligencia de Negocios y KPMG (2017). *Transparencia Corporativa Ranking y Resultados 2017*. Recuperado de <http://www.transparenciacorporativa.cl/docs/Pres%20ITC-2017.pdf>
- Iniciativa para la Transparencia de las Industrias Extractivas – ITIE (2017). *Informe de Progreso – Cálculo del impacto*. Recuperado de <https://eiti.org/es/informe-progreso-2017/calculo-del-impacto>
- International Monetary Fund. Fiscal Affairs Dept. (2007). Guide on resource revenue transparency. International Monetary Fund.
- Instituto de investigaciones jurídicas de la UNAM (2010). *Metodología de la Investigación*. Recuperado de <https://archivos.juridicas.unam.mx/www/bjv/libros/6/2805/10.pdf>
- Jenkins, H., & Yakovleva, N. (2006). Corporate social responsibility in the mining industry: Exploring trends in social and environmental disclosure. *Journal of cleaner production*, 14(3-4), 271-284.
- Kirsch, S. (2010). *Sustainable mining*. *Dialectical anthropology*, 34(1), 87-93.
- Kolstad, I., & Wiig, A. (2009). Is transparency the key to reducing corruption in resource-rich countries? *World development*, 37(3), 521-532.
- La corrupción, el principal problema del Perú (2018, 22 de abril). *El Comercio*. Recuperado de <https://elcomercio.pe/politica/corrupcion-principal-problema-peru-noticia-513999>
- Lefort, F. (2003). *Gobierno Corporativo: ¿Qué es? y ¿Cómo andamos por casa?* Cuadernos de economía, 40(120), 207-237.
- Lefort, F., & González, R. (2008). Hacia un mejor gobierno corporativo en Chile. *Abante*, 11(1), 17-37
- Leuz, C., & Verrecchia, R. E. (2000). The economic consequences of increased disclosure. *Journal of Accounting Research*, 38(Supplement: Studies on Accounting Information and the Economics of the Firm), 91-124.

- Marquina, P. (2016). *Empresas Responsables y Competitivas*. Ciudad de Lima, Perú.
- Martínez, H. (2011). *Responsabilidad Social y Ética Empresarial*. Ciudad Bogotá, Colombia.
- Mejía, A. (2013). The impact and effectiveness of accountability and transparency initiatives: The governance of natural resources. *Development Policy Review*, 31, s89-s105.
- McGuire, J., Sundgren, A., & Schneeweis, T. (2017). *Corporate Social Responsibility and Firm Financial Performance*. *Academy of Management Journal*. Recuperado de <https://doi.org/10.5465/256342>
- Minister of Natural Resources. (2017). Recuperado de <https://www.nrcan.gc.ca/sites/www.nrcan.gc.ca/files/mining-materials/PDF/ESTMA%20Info%20Sheet%20-%20General.pdf>
- Ministerio de Energía y Minas (2005). Recuperado de <https://www.gob.pe/institucion/minem/normas-legales/178147-0033-2005-mem>
- Monge, C., Viale, C., & Potocarrero L. (2009). *La lucha contra la corrupción en el sector extractivo*. Recuperado <http://repositorio.pucp.edu.pe/index/bitstream/handle/123456789/47434/monge.pdf?sequence=1>
- Nwete, B. (2007). *Corporate Social Responsibility and Transparency in the Development of Energy and Mining Projects in Emerging Markets; Is Some Law the Answer*. *German LJ*, 8, 311.
- Núñez, G. (2003). *La responsabilidad social corporativa en un marco de desarrollo sostenible*. CEPAL.
- OECD. (2018). Recuperado de <http://www.oecd.org/ctp/peru-se-adhiere-a-dos-importantes-instrumentos-de-la-ocde-la-convencion-anti-cohecho-y-la-convencion-multilateral-sobre-asistencia-administrativa-mutua-en-materia-fiscal.htm>.
- Odebrecht y Perú: una relación de corrupción que ensució cuatro gobiernos (2017, 21 de

diciembre). *Infobae*. Recuperado de <https://www.infobae.com/america/america-latina/2017/12/21/odebrecht-y-peru-una-relacion-de-corrupcion-que-ensucio-cuatro-gobiernos/>

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. [OCDE]. (1999). *Principios de la OCDE para el gobierno de las sociedades*. París

ONG, Contraloría Ciudadana de México (2018). Recuperado de <http://www.contraloriaciudadana.org.mx/blog/2015/09/iniciativa-para-transparencia-en-las-industrias-extractivas-eiti>

OECD, O. (2004). *The OECD principles of corporate governance*. *Contaduría y Administración*, (216).

Ortiz, E., & Clavel, J. (2006). Índices de revelación de información: Una propuesta de mejora de la metodología. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 35(128), 87-113.

Oyarzún, & Oyarzún (2011). *Minería Sostenible Principios y Prácticas*. Recuperado de https://www.aulados.net/GEMM/Libros_Manuales/Libro_Mineria_Sostenible.pdf

Pampillón, F., De La Cuesta, G., & Ruza y Paz, C. (2012). *Introducción al sistema financiero*. Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia.

Parum, E. (2005). Does disclosure on corporate governance lead to openness and transparency in how companies are managed? *Corporate Governance: An International Review*, 13(5), 702-709.

Papayakis, E., & Gerlagh, R. (2004). The resource curse hypothesis and its transmission channels. *Journal of Comparative Economics*, 32(1), 181-193.

Patel, S. A., Balic, A., & Bwakira, L. (2002). Measuring transparency and disclosure at firm-level in emerging markets. *Emerging Markets Review*, 3(4), 325-337.

Perramón, J. (2013). *La Transparencia: Concepto, evolución y retos actuales*. Recuperado de

http://www.accid.org/revista/documents/La_transparencia._Concepto,_evolucion_y_retos_a.pdf

Peter, F. M. (1993). The corner stones of competitive advantage: A resource-based view, *strategic management journal* 14.

Quezada, N. (2016). Regresión (p.121). *Estadística con SPSS 22*. Barcelona, España: MACRO.

15 años después de la ley del canon minero (2017, 25 de septiembre). *El Comercio*.

Recuperado de <https://elcomercio.pe/suplementos/comercial/mineria-perumin/ley-canon-minero-cumple-15-anos-y-aqui-algunas-reflexiones-1003039>

Rodríguez, J., Pierdant, A. & Rodríguez, E. (2016). Independencia. *Estadística para administración*. México DF, México: Patria.

Rustad, S. A., Le Billon, P., & Lujala, P. (2017). Has the Extractive Industries Transparency Initiative been a success? Identifying and evaluating EITI goals. *Resources Policy*, 51, 151-162.

Saavedra (2010). *Introducción a la Sostenibilidad y la RSC*. Ciudad de la Coruña, España.

Ser y parecer transparente. El desafío de los gobiernos locales en la lucha contra la

corrupción (2018).Recuperado de

https://www.researchgate.net/publication/325698701_Ser_y_parecer_transparente_El_desafio_de_los_gobiernos_locales_en_la_lucha_contra_la_corrupcion

Server, R., & Villalonga, I. (2005). *La Responsabilidad Social Corporativa (RSC) y su gestión integrada*. CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa.

Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=17405311>.

Stenning, F., & Boza, B. (2016). Los retos del Gobierno Corporativo en el Perú de cara a la Alianza del Pacífico: Análisis de los resultados de La Voz del Mercado 2016.

Recuperado de

[https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Estudio_de_la_voz_del_mercado_2016/\\$file/EY-estudio-la-voz-mercado-2016.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Estudio_de_la_voz_del_mercado_2016/$file/EY-estudio-la-voz-mercado-2016.pdf)

Sexto Estudio de Conciliación Nacional – EITI Perú, (2018). *Informe Final – Sexto Informe Nacional de Transparencia de las Industrias Extractivas*. Recuperado de http://eitiperu.minem.gob.pe/documentos/VI_INT_2015_2016%20EITI_%20PERU.pdf

Superintendencia del Mercado de Valores [SMV]. (2013). *Código de buen Gobierno corporativo para las sociedades peruanas*. Recuperado de www.smv.gob.pe/Uploads/CodBGC2013%20_2_.pdf

Testera Fuertes, A., & Cabeza García, L. (2013). Análisis de los factores determinantes de la transparencia en RSC en las empresas españolas cotizadas. *Intangible capital*, 9(1), 225-261.

Turrent, G. D. C. B., & Ariza, L. R. (2013). Transparencia de la información corporativa en internet de las empresas del IBEX 35. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 16, 187-208.

United States Geological Survey -USGS. (2017). *Geological Survey*. Mineral

Waddock, S. (2004). Parallel universes: Companies, academics, and the progress of corporate citizenship. *Business and society Review*, 109(1), 5-42.

Walpole, R., Myers, R., Myers, S. & Ye, K. (2007). Regresión lineal múltiple y ciertos modelos de regresión no lineal. *Probabilidad y estadística para ingeniería y ciencias* (p.443). México DF, México: Pearson Education.

Apéndice A: Consentimiento Informado de Expertos

Acta de Aprobación de Entrevista

Entrevistado: JORGE GALARZA HERRERA
 Empresa: CIA MINERA ANTAPACCAY S.A.
 Cargo: GERENTE SECCION DE OPERACIONES MINA
 Tiempo en esta posición: 1 AÑO / 13 AÑOS

Por la presente, yo JORGE GALARZA autorizo se me conceda esta entrevista como material complementario para la elaboración y/o publicación del caso/tesis Transparencia Corporativa en la Industria Minera en el Perú, realizada por los alumnos Guiliana Tenoranda, Alexander Trujillo, JOM Quiñonez, Andrea Lucero para lo cual me comprometo a brindarle las facilidades necesarias en términos de acceso a la información relacionada con el tema en estudio.

SI [Sí/No] doy mi consentimiento para que se transcriba esta información. y se brinde mi nombre en dicha investigación.

Aprobado por:

Firma:

Nombres y apellidos JORGE ALVIS GALARZA HERRERA

Correo electrónico: J.GALARZA.H@GMAIL.COM

Teléfono: 989017556

DNI: 71530256

Fecha: 12-Dic-2018 Hora: 8:40 AM.

Figura A 1: Acta de Aprobación de entrevista de Jorge Galarza Herrera.

Acta de Aprobación de Entrevista

Entrevistado: JOSE LUIS MAZZERINI CARBAJAL
 Empresa: GOLD FIELDS
 Cargo: GERENTE MINA
 Tiempo en esta posición: 1 AÑO

Por la presente, yo JOSE MAZZERINI CARBAJAL autorizo se me conceda esta entrevista como material complementario para la elaboración y/o publicación del caso/tesis TRANSPARENCIA CORPORATIVA EN LA INDUSTRIA MINERA METALIFERA EN EL PERU, realizada por los alumnos Guiliana Fernandez, Alexander Foyjillo, John Quinones, Andrea Lucero para lo cual me comprometo a brindarle las facilidades necesarias en términos de acceso a la información relacionada con el tema en estudio.

SI [Sí/No] doy mi consentimiento para que se transcriba esta información. y se brinde mi nombre en dicha investigación.

Aprobado por:


Firma: 
 Nombres y apellidos JOSE LUIS MAZZERINI CARBAJAL
 Correo electrónico: Jose_mazzerini@hotmail.com
 Teléfono: 992341025
 DNI: 08730160
 Fecha: 30-NOV.-2018 Hora: 11:00 a.m.

Figura A 2: Acta de Aprobación de entrevista de José Luis Mazzerini Carbajal.

Apéndice B: Recolección de Datos para Índice de Transparencia Corporativa

Tabla A 1

Recolección de Datos a Través de Fuentes de Internet: Dimensión Gobierno Corporativo

	Información	Puntaje	Goldfields	Barrick	Antamina	Buenaventura	Cerro Verde	Las Bambas
1. Códigos de ética/Regulaciones internas de conducta	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
2. Valores de la empresa	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
3. Políticas de gobierno corporativo	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
4. Resultados de asamblea de accionistas	Información completamente pública	3	0	0	0	3	3	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	1	1	1	0	0	0
5. Composición del consejo de administración	Información completamente pública	3	3	0	0	3	0	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	1	0	1	1
6. Composición de directorio ejecutivo	Información completamente pública	3	3	0	3	0	0	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	0	1	1	1
7. Resultados de Auditoría	Información completamente pública	3	3	0	0	3	0	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	1	0	1	1
8. Asesores en Gobierno corporativo	Información completamente pública	3	3	0	0	3	0	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	1	0	1	1

Tabla A 2

Recolección de Datos a Través de Fuentes de Internet: Dimensión Social

	Información	Puntaje	Goldfields	Barrick	Antamina	Buenaventura	Cerro Verde	Las Bambas
1. Página Web en más de un idioma	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
2. Información general de la empresa	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
3. Estrategia social	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
4. Innovaciones con la comunidad	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
5. Información de interés de la comunidad	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
6. Acciones de valor compartido	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
7. La información para los Grupos de interés	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
8. Factores de riesgo	Información completamente pública	3	3	3	3	0	0	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	1	1	1

Tabla A 3

Recolección de Datos a Través de Fuentes de Internet: Dimensión Medio Ambiental

	Información	Puntaje	Goldfields	Barrick	Antamina	Buenaventura	Cerro Verde	Las Bambas
1. Innovación Ambiental	Información completamente pública	3	3	0	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	0	0	0	0
2. Innovación tecnológica	Información completamente pública	3	3	0	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	0	0	0	0
3. Comunidad/Medio ambiente: En referencia al impacto positivo o negativo ocasionado en el medio ambiente	Información completamente pública	3	3	0	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	0	0	0	0
4. Contactos/Mapa del sitio: En referencia al impacto visual en la geografía de la zona	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
5. Responsabilidad social y sustentabilidad (GRI)	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
6. Gestión del agua	Información completamente pública	3	3	0	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	0	0	0	0
7. Participación ciudadana: En referencia de la participación de la comunidad en proyectos promovidos por la empresa minera	Información completamente pública	3	3	3	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0
8. Cierre de minas	Información completamente pública	3	0	0	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	1	1	0	0	0	0

Tabla A 4

Recolección de Datos a Través de Fuentes de Internet: Dimensión Información Financiera

	Información	Puntaje	Goldfields	Barrick	Antamina	Buenaventura	Cerro Verde	Las Bambas
1. Informe de Estados Financieros Auditados anuales	Información completamente pública	3	3	0	3	3	3	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	0	0	0	0
2. Cifras relevantes/Indicadores financieros: ROE	Información completamente pública	3	3	0	0	0	3	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	1	1	0	1
3. Cifras relevantes/Indicadores financieros: ROI	Información completamente pública	3	3	0	0	0	3	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	1	1	0	1
4. Cifras relevantes/Indicadores financieros: VENTAS	Información completamente pública	3	3	0	0	0	3	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	1	1	0	1
5. Cifras relevantes/Indicadores financieros: LIQUIDEZ	Información completamente pública	3	3	0	0	0	3	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	1	1	0	1
6. Cifras relevantes/Indicadores financieros: UTILIDADES	Información completamente pública	3	3	0	0	0	3	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	1	1	0	1
7. Información bursátil: Valor de las acciones	Información completamente pública	3	3	0	0	0	3	0
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	1	1	1	0	1
8. Servicios de proveedores: En referencia a la información que brinda a sus proveedores sobre procesos de contratación.	Información completamente pública	3	3	3	3	3	0	3
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0
	Información NO pública	1	0	0	0	0	1	0

Tabla B 3

Recolección de Datos a Través de Valoración de Colaboradores: Dimensión Medio Ambiental

Categoría	Información	Puntaje	Antamina								Barrick					Goldfields Cerro Corona							
			E1	E2	E3	E4	E5	E6	E7	E8	E9	E10	E11	E12	E13	E14	E15	E16	E17	E18	E19	E20	
1. Innovación Ambiental	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2	0	2	2	2	2	2	2	2		
	Información NO pública	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0		
2. Innovación tecnológica	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	Información parcialmente pública	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	2	2	2	2	2	2	2		
	Información NO pública	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0		
3. Comunidad/Medio ambiente: En referencia al impacto positivo o negativo ocasionado en el medio ambiente	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	Información parcialmente pública	2	2	2	2	2	2	0	2	0	0	0	0	0	2	2	2	2	2	2	2		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0		
4. Contactos/Mapa del sitio: En referencia al impacto visual en la geografía de la zona	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	Información parcialmente pública	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	0	0	0	0	2	2	2	2	2	2		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0		
5. Responsabilidad social y sustentabilidad (GRI)	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0		
	Información parcialmente pública	2	2	2	2	2	2	0	2	2	0	0	2	0	0	0	2	2	2	2	2		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0	0		
6. Gestión del agua	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	0		
	Información parcialmente pública	2	2	2	2	2	2	2	2	0	0	2	0	0	0	2	2	2	2	0	2		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	1	1	1	0	0	0	0	0	0		
7. Participación ciudadana: En referencia de la participación de la comunidad en proyectos promovidos por la empresa minera	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3	0	0	3	0			
	Información parcialmente pública	2	2	2	2	2	2	2	0	2	0	0	2	0	2	0	0	2	2	0	2		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	1	0	0	0	0	0	0		
8. Cierre de minas	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	0	3		
	Información parcialmente pública	2	2	2	2	2	2	2	2	0	0	0	0	2	2	2	2	0	2	2	0		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0		

Categoría	Información	Puntaje	Compañía de minas Buenaventura								Minera Las Bambas					Sociedad Minera Cerro Verde							
			E21	E22	E23	E24	E25	E26	E27	E28	E29	E30	E31	E32	E33	E34	E35	E36	E37	E38	E39	E40	E41
1. Innovación Ambiental	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	Información parcialmente pública	2	2	2	2	2	2	2	0	2	0	2	0	2	0	0	0	0	0	0	0		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1	0	1	0	1	1	1	1	1	1		
2. Innovación tecnológica	Información completamente pública	3	0	0	3	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	Información parcialmente pública	2	2	2	0	2	0	2	2	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1		
3. Comunidad/Medio ambiente: En referencia al impacto positivo o negativo ocasionado en el medio ambiente	Información completamente pública	3	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	Información parcialmente pública	2	2	2	0	2	2	2	0	0	0	0	0	0	0	2	2	0	0	2	2		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	0		
4. Contactos/Mapa del sitio: En referencia al impacto visual en la geografía de la zona	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	Información parcialmente pública	2	2	2	2	2	0	2	2	0	0	2	0	0	2	2	2	2	2	0	2		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	1	0	0	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0	1	0		
5. Responsabilidad social y sustentabilidad (GRI)	Información completamente pública	3	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	3	3	3	0	3		
	Información parcialmente pública	2	2	0	0	2	0	2	2	2	0	2	2	2	2	0	2	0	0	0	2		
	Información NO pública	1	0	0	1	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
6. Gestión del agua	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	0	0	3	0	0		
	Información parcialmente pública	2	2	0	0	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	0	2	2	2	0	2		
	Información NO pública	1	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
7. Participación ciudadana: En referencia de la participación de la comunidad en proyectos promovidos por la empresa minera	Información completamente pública	3	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3	3		
	Información parcialmente pública	2	2	2	2	2	0	2	2	2	2	0	0	2	0	0	2	2	0	0	2		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0		
8. Cierre de minas	Información completamente pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	Información parcialmente pública	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	0	2	2	2	2	2	2	2		
	Información NO pública	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0		

Apéndice C: Guía Entrevista

Tabla B 1

Guía de Entrevista a Expertos

Buenos días

Mi nombre es Andrea Lucero.

Estoy aquí en representación de mi grupo de tesis de maestría, con el fin de realizar una breve entrevista que forma parte de la investigación de Tesis, la cual tiene como tema “Transparencia corporativa en el sector minero metálico”. El objetivo es medir la transparencia en la industria minera, a través de un instrumento modelo aplicable a la normativa peruana, basada en cuatro dimensiones tales como: gobierno corporativo, información financiera, social y medio ambiental. Dicha información puede ser utilizada por las empresas del sector minero como instrumento que permita medir la transparencia, con el objetivo de generar confianza en los grupos de interés, generar valor para las empresas y contribuir con el desarrollo de nuestro país.

En este sentido, siéntase libre de compartir sus ideas en este espacio. Aquí no hay respuestas correctas o incorrectas, lo que importa es justamente su opinión sincera.

Cabe aclarar que la información es sólo para nuestro trabajo, sus respuestas serán unidas a otras opiniones de manera anónima y en ningún momento se identificará qué dijo cada participante.

Para agilizar la toma de la información, resulta de mucha utilidad grabar la conversación. ¿Existe algún inconveniente en que grabemos la conversación? El uso de la grabación es sólo a los fines de análisis.

¡Desde ya muchas gracias por su tiempo!

Para poder dar inicio a la entrevista, por favor puede mencionar ¿Cuántos años de experiencia tiene en el cargo?

¿Cuántos años de experiencia tiene en el sector minero en general?

Bueno entonces, procedemos a dar inicio a la entrevista:

Dimensiones	Preguntas de Entrevista
Gobierno Corporativo, Social, Medio Ambiental e Información Financiera	1 Si yo le hablo de Transparencia Corporativa... ¿Qué es lo primero que se le viene a la mente?
	2 ¿A qué le remite el concepto de Minería Transparente?
	3 Hoy en día, ¿Ud. cree que medir la transparencia en la industria minera, representaría un beneficio tanto para la minera como para sus grupos de interés? Si/No ¿Por qué?
	4 ¿Qué beneficios cree que aportaría la Transparencia Corporativa en el sector minero en relación a sus grupos de interés?
	5 Nuestra investigación para medir la transparencia en el sector minero metálico está basada en 4 dimensiones: social, medioambiental, información financiera y gobierno corporativo. En este sentido, ¿Cuál cree Ud. que sería el orden de mayor relevancia respecto a las dimensiones mencionadas? ¿Por qué?
	6 Teniendo en cuenta las empresas mineras en el Perú, ¿Qué puntaje del 1 al 10 le pondría en cuanto a nivel de transparencia?, siendo 1 el nivel menos transparente.
	7 En relación a diversos acontecimientos de proyectos paralizados de importantes inversiones ¿Cuál cree Ud. que es la principal razón que da origen a esta problemática?
	8 ¿Cuáles son las principales consecuencias?
	9 ¿Considera Ud. que el contar con una herramienta que permita medir la transparencia corporativa en las empresas mineras, ayude a las empresas a tener conocimiento del nivel de transparencia y sobre ello tomar acción en beneficio de nuestro país?
	10 Para concluir con esta entrevista, ¿Tiene Ud. ¿Algún dato o experiencia que considere relevante mencionar para nuestro trabajo de investigación en transparencia corporativa?