

Corporate Sustainability: the Fit between Demand and Measurement

AMEDEO PUGLIESE

Università degli Studi di Padova and Universitat Pompeu Fabra

Fecha recepción: 17-10-2021

Fecha aceptación: 23-12-2021

ABSTRACT

In the last two decades corporate sustainability has gained significant attention from both research and practice, and fundamentally shapes managerial decision-making, investors' pricing of financial instruments as well as policy-makers envisaging taxes (or levies) on certain industries or production-types. In this article we focus on two aspects among the several surfacing in the literature: (a) who is interested in *corporate sustainability*, and *why*? And (b) how to overcome and reconcile issues related to measurement and assessment of sustainability performance. I argue that the debate on corporate sustainability can be approached from several perspectives (e.g., society, investors, and regulators) and each has its unique features (e.g., sustainability is in the eye of the beholder); in turn, such differences matter also in terms of measurement and disclosure. The latter is the field in which most of the progresses are expected to be made in the future.

JEL classification: M14, M40, Q5, R11.

KEYWORDS

Corporate responsibility; CSR; ESG; performance measurement; sustainability; integrated reporting.

RESUMEN

En las últimas dos décadas, la dimensión medioambiental de la empresa ha ganado una atención significativa tanto por parte de la investigación como de la práctica, y da forma fundamentalmente a la toma de decisiones gerenciales, la fijación de precios de los instrumentos financieros por parte de los inversores, así como a los formuladores de políticas que prevén impuestos sobre ciertas industrias o tipos de producción. En este artículo nos enfocamos en dos aspectos entre los varios que surgen en la literatura: (a) ¿quién está interesado en los temas medioambientales y por qué? Y (b) cómo superar y conciliar los problemas relacionados con la medición y evaluación del desempeño en sostenibilidad. Se sostiene que el debate sobre la sostenibilidad empresarial se puede abordar desde varias perspectivas (por ejemplo, la sociedad, los inversores y los reguladores) y cada uno tiene sus características únicas (por ejemplo, la sostenibilidad está en el ojo del público); a su vez, estas diferencias también son importantes en términos de medición y revelación. Este último es el campo en el que se espera lograr la mayor parte de los avances en el futuro.

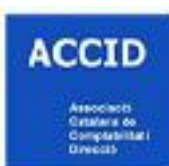
Clasificación JEL: M14, M40, Q5, R11.

PALABRAS CLAVE

Responsabilidad corporativa; RSE; ESG; medición del desempeño; sustentabilidad; informes integrados.

'By Corporate Sustainability we refer to an intentional strategy to create long-term financial value through measurable social and environmental impact.'

—Grewal and Serafeim (2019)



Asociació Catalana de Comptabilitat i Direcció
Edifici Col·legi d'Economistes de Catalunya 4a. Planta, Barcelona
Tel. 93 416 16 04 extensió 2019
info@accid.org
www.accid.org
[@AssociacioACCID](https://twitter.com/AssociacioACCID)