



MANUAL DE IMPLEMENTACIÓN

*La traducción al español de este documento estuvo a cargo de JR Language Translation Services.
Tanto el documento como el glosario de la traducción fueron
revisados por expertos de Deloitte Advisory, S.L.*

ACERCA DE ESTE MANUAL

El *Manual de Implementación de SASB* es un recurso de referencia para las empresas que están en proceso de integrar los estándares SASB en sus procesos de presentación de informes internos o externos. Los estándares SASB ofrecen a las empresas una forma rentable de comunicar a los inversores y otros proveedores de capital información sobre sostenibilidad de relevancia financiera. El presente Manual de Implementación se actualizará regularmente. Envíe sus comentarios y sugerencias sobre temas adicionales a implementation@sasb.org. Para ver la versión más actualizada de este contenido, consulte sasb.org/implementation-primer.

Febrero de 2020

Versión 1.0

SASB desea agradecer al personal de SASB y a los revisores externos sus contribuciones a este documento. SASB asume toda la responsabilidad por los errores u omisiones.

Sustainability Accounting Standards Board (SASB)

1045 Sansome Street, Suite 450

San Francisco, CA 94111

sasb.org

Copyright ©2020 The SASB Foundation. La información, el texto y los gráficos de esta publicación (el «Contenido») son propiedad de SASB Foundation. Todos los derechos reservados. El Contenido solo puede utilizarse para uso no comercial, informativo o académico, siempre y cuando se mantengan intactos todos los avisos de derechos de autor y otros avisos de propiedad relacionados con el Contenido y no se realicen modificaciones al mismo. El Contenido no puede ser difundido, distribuido, reeditado, reproducido o modificado en forma alguna sin el permiso previo por escrito de SASB Foundation. Para solicitar el permiso, póngase en contacto con nosotros en info@sasb.org.



MANUAL DE IMPLEMENTACIÓN DE SASB

EXTRAÍDO DEL [SITIO WEB DE SASB](https://www.sasb.org), 1 DE ABRIL DE 2020

CONTENIDOS

- 1 Introducción
- 7 Establecer una base
- 13 Elegir las herramientas adecuadas para el trabajo
- 24 Tomar decisiones sobre la divulgación
- 28 Comprender los estándares SASB
- 35 Evaluar el nivel de preparación
- 44 Desarrollar la información a divulgar
- 48 Permitir la mejora continua

UNA NOTA DE JANINE GUILLOT, CEO

Ya sea en la sala de juntas, en la C-suite (CEO, CFO, COO y CIO) o en los mercados de capital que ayudan a impulsar el crecimiento económico y el desarrollo sostenible, la información útil es el cimiento sobre el que descansa una toma de decisiones eficaz. El objetivo de SASB es proporcionar estándares de divulgación en materia de sostenibilidad que, en última instancia, mejoren la información disponible para los responsables de la toma de decisiones. Creemos que lo que se mide importa, cómo se comunica importa, y que tanto la medición como la divulgación son importantes para el análisis financiero y para el buen funcionamiento de nuestra economía.

Los inversores nos dicen que les interesan los aspectos de sostenibilidad, pero les cuesta encontrar datos que sean comparables, coherentes y fiables. Los profesionales de las empresas nos transmiten que las solicitudes especializadas de datos de sostenibilidad les empujan hacia muchas direcciones diferentes. Ambos grupos se beneficiarían de la divulgación estandarizada del subconjunto de asuntos de sostenibilidad más relevantes para la obtención de resultados financieros a largo plazo en una industria determinado.

Los estándares SASB identifican temas de sostenibilidad y medidas de desempeño conexas que probablemente tengan una relevancia financiera importante en las empresas de cada uno de las 77 industrias. Las empresas pueden utilizar voluntariamente los estándares SASB como base para la presentación de informes internos y externos sobre estos asuntos que sean uniformes a lo largo de diferentes períodos de tiempo y comparables entre competidores. También pueden centrarse en la creación de sistemas sólidos de control interno y de gobernanza para estos parámetros clave del rendimiento, asegurándose de que la información que revelan a los inversores sea fiable.

Con una divulgación de información más estandarizada en toda una industria, las empresas y los inversores pueden comparar el desempeño en asuntos de sostenibilidad fundamentales para el negocio, como la seguridad del producto en la industria automotriz, la seguridad de los datos en el sector tecnológico y la gestión del agua entre los fabricantes de bebidas. Aunque los parámetros de SASB son «no financieros», captan el rendimiento en aspectos operacionales esenciales que impulsan la creación de valor a largo plazo. En el caso de las empresas, destacan las principales áreas de riesgo que deben mitigarse y las oportunidades en las que un mejor rendimiento puede dar lugar a una mayor rentabilidad, un aumento de los ingresos o una ventaja competitiva. En lo que concierne a los inversores, responden a la pregunta: «Si quisiera comprar o vender acciones de una empresa o interactuar más eficazmente con los directores y la gerencia para discutir la estrategia y el rendimiento, ¿qué miraría además de los estados financieros?».

Hoy presentamos un Manual de Implementación que tiene por objeto ayudar a las empresas a utilizar los estándares SASB, es decir, ayudarles a seleccionar los estándares de contabilidad sobre sostenibilidad apropiadas para su organización y a incorporar eficazmente los aspectos y parámetros clave en los departamentos básicos de gestión y presentación de informes. Los estándares SASB ofrecen a las empresas la oportunidad de mejorar el papel tradicional de la contabilidad como «el lenguaje de los negocios», comunicando la información pertinente y fiable que los encargados de adoptar decisiones desean y los mercados necesitan.

Le invitamos a explorar esta nueva guía, junto con los estándares SASB para su industria, y le damos las gracias por su interés.

Janine Guillot
CEO, SASB Foundation
3 de febrero de 2020

INTRODUCCIÓN

El Sustainability Accounting Standards Board (SASB) ofrece este Manual de implementación como documento de referencia para las empresas que han optado por integrar los estándares SASB en sus comunicaciones básicas con los inversores.

CONSIDERACIONES FUNDAMENTALES PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE LOS ESTÁNDARES SASB



Una empresa puede usar el manual, junto con los estándares SASB, para:



Establecer una base

La aplicación efectiva de los estándares SASB puede requerir la integración de la sostenibilidad de manera más fundamental en los procesos y prácticas existentes relacionados con la gobernanza, la planificación estratégica, la gestión de riesgos y la gestión del rendimiento. De esta manera, las organizaciones pueden crear una cultura y una capacidad que les ayuden a alcanzar sus objetivos estratégicos, operacionales, de cumplimiento y de presentación de informes.



Elegir las herramientas adecuadas para el trabajo

Para que la presentación de informes empresariales sea un apoyo eficaz para los responsables de la toma de decisiones, las empresas deben identificar a los principales destinatarios y comprender sus necesidades de información sobre sostenibilidad. Los estándares SASB están diseñados para satisfacer las necesidades de los proveedores de capital, como los accionistas y los acreedores. Los estándares SASB complementan a y pueden utilizarse junto con otras estrategias centradas en audiencias diversas.



Determinar la ubicación para la divulgación

Las empresas se comunican con los inversores de muchas formas diferentes, y todas ellas pueden ser canales apropiados para aplicar los estándares SASB. Las empresas pueden divulgar los datos de SASB a través de diversos canales, entre ellos los informes anuales a los accionistas, los informes integrados, los informes de sostenibilidad, los informes independientes de SASB y los sitios web de relaciones con los inversores.



Comprender los estándares SASB

Cada empresa es única y, por lo tanto, debe tomar sus propias decisiones sobre los riesgos y oportunidades de sostenibilidad a los que se enfrenta y sobre los estándares de divulgación de información más pertinentes para sus circunstancias. Comprender cómo están estructurados los estándares SASB, incluyendo las clasificaciones de actividades económicas, las descripciones de los temas y las especificaciones de los parámetros, puede ayudar a su empresa a identificar, gestionar, supervisar e informar de forma más eficaz sobre los principales retos de sostenibilidad.



Evaluar el nivel de preparación

Muchas empresas que ya reúnen información sobre sostenibilidad descubren que su camino para presentar informes externos sólidos es más corto de lo esperado. Comparando los parámetros existentes con los estándares SASB y evaluando las plataformas de recolección de datos y los controles internos, las empresas pueden determinar de forma más eficaz el camino que les conducirá a estar listas para la presentación de informes.



Desarrollar la información a divulgar

La información es más efectiva cuando se presenta de manera que favorezca el análisis constructivo y la toma de decisiones. Las organizaciones deben considerar cómo pueden ayudarles los estándares SASB a divulgar información cuantitativa y cualitativa de manera que se comunique mejor la historia de creación de valor a largo plazo de la empresa.



Permitir la mejora continua

Como práctica emergente, es probable que la divulgación efectiva de información en materia de sostenibilidad sea el producto de un proceso continuo e iterativo. Las empresas pueden establecer circuitos formales de retroalimentación que sustenten sus esfuerzos por mejorar continuamente la divulgación de información sobre sostenibilidad centrada en los inversores y garanticen que proporcionen información útil para la toma de decisiones a los proveedores de capital.

ACERCA DE SASB

El Sustainability Accounting Standards Board (SASB) es una organización independiente, sin ánimo de lucro, que elabora y mantiene estándares sólidos de presentación de informes que permiten a las empresas de todo el mundo identificar, gestionar y comunicar a los inversores información sobre sostenibilidad de relevancia financiera. Los estándares SASB se basan en datos contrastados, se han desarrollado con una amplia participación del mercado y están diseñadas para ser rentables para las empresas y útiles para la toma de decisiones de los inversores. Para descargar cualquiera de las 77 estándares específicos de las industrias o saber más sobre SASB, visite [SASB.org](https://www.sasb.org).

¿CUÁL ES LA RAZÓN DE SER DE LOS ESTÁNDARES SASB?

En el mundo actual, tendencias macroeconómicas de amplio alcance, como el crecimiento demográfico, la globalización y la innovación tecnológica, han contribuido a la aparición de desafíos ambientales y sociales que están reconfigurando el panorama empresarial. Cuando los resultados financieros se ven afectados por cuestiones «no financieras» como la limitación de los recursos, el cambio climático y la creciente desigualdad económica, la contabilidad financiera tradicional por sí sola no puede plasmar adecuadamente la imagen completa del valor actual y las perspectivas a largo plazo de una empresa.

Han surgido diversas estrategias en respuesta a la demanda de información sobre la sostenibilidad de las empresas. Los estándares SASB están diseñadas para satisfacer las necesidades de los inversores y otros proveedores de capital. Los inversores necesitan información sobre sostenibilidad que sea comparable, coherente y fiable, con vínculos claros con la estrategia empresarial y el rendimiento financiero. Al facilitar esa divulgación de información, SASB se propone crear un lenguaje común entre las empresas y los inversores para medir el desempeño en asuntos de sostenibilidad de relevancia financiera.

ACERCA DE LOS ESTÁNDARES SASB

SASB ha establecido estándares específicos para 77 industrias identificadas en el Sustainable Industry Classification System® (SICS®, Sistema de Clasificación de la Industria Sostenible). Cada estándar industrial está compuesto por temas respecto a los que divulgar específicos de la industria y aplicables a nivel mundial («temas de SASB») y parámetros de contabilidad («parámetros SASB») que estandarizan la divulgación de información de las empresas sobre los factores de sostenibilidad más importantes para

los inversores y otros proveedores de capital. Los estándares también son útiles para que las empresas identifiquen y aborden los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad más importantes para las empresas y para evaluar el desempeño en relación con sus competidores o con las empresas de referencia de la industria. Los estándares SASB son:

- **Relevancia financiera:** los estándares están diseñados para identificar el subconjunto de factores de sostenibilidad con mayor probabilidad de influir en la situación financiera, el desempeño operativo o la valoración de mercado de una empresa.
- **Útiles para la toma de decisiones:** los estándares facilitan la divulgación de información de la empresa a los inversores de forma coherente, comparable y fiable.
- **Rentables:** los estándares se han racionalizado, incluyendo un promedio de solo seis temas y 13 parámetros por industria, y, siempre que sea posible, se utilizan parámetros de desempeño de uso frecuente.
- **Específicas de la industria:** los estándares identifican los efectos únicos y específicos que tienen en la industria los asuntos de sostenibilidad, lo que hace que resulten más prácticas para las empresas y los inversores.
- **Basadas en datos contrastados:** los estándares se basan en un conjunto sólido de pruebas de las que se deducen las probabilidades, la intensidad y los canales específicos de impacto financiero.
- **Centradas en el mercado:** los estándares se conforman de acuerdo al mercado, a través de consultas e investigaciones con profesionales de empresas, inversores e intermediarios, así como a través del SASB Standards Advisory Group (SAG, Grupo Asesor de Estándares SASB).

DESTINATARIOS

Este manual está destinado principalmente a los profesionales responsables de la presentación de informes externos de una empresa. Es probable que los miembros de los departamentos de sostenibilidad, contabilidad, auditoría, finanzas, relaciones con los inversores, jurídicos y de riesgo lo encuentren útil para evaluar y mejorar la forma en que su empresa mide, gestiona y divulga el rendimiento de los factores de sostenibilidad que están vinculados a los resultados financieros y a la creación de valor a largo plazo.

Para incorporar la clasificación de actividades económicas, los parámetros o la investigación subyacente y otro contenido relacionado de SASB en sus sistemas, productos o servicios, póngase en contacto con licensing@sasb.org.

Establecer una base

La aplicación efectiva de los estándares SASB puede requerir la integración de la sostenibilidad de manera más fundamental en los procesos y prácticas existentes relacionados con la gobernanza, la planificación estratégica, la gestión de riesgos y la gestión del rendimiento. De esta manera, las organizaciones pueden crear una cultura y una capacidad que les ayuden a alcanzar sus objetivos estratégicos, operacionales, de cumplimiento y de presentación de informes.

INTRODUCCIÓN

El desarrollo de una cultura que vincule la sostenibilidad con el rendimiento empresarial y la creación de una capacidad organizativa relevante son pasos iniciales importantes para integrar eficazmente factores de sostenibilidad de relevancia financiera en los procesos empresariales clave y, por consiguiente, para aplicar con éxito los estándares SASB.

DAR EJEMPLO DESDE ARRIBA

La aplicación de los estándares SASB puede tener más probabilidades de éxito cuando una empresa considera que el uso de los estándares están en consonancia con sus objetivos estratégicos. La dirección de la empresa puede facilitar ese enfoque señalando su apoyo para incorporar el estudio de factores de sostenibilidad de relevancia financiera en la estrategia, el modelo comercial y la cultura empresarial de la empresa. Esto incluye la incorporación del estudio de los factores de sostenibilidad de relevancia financiera en los procesos de gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y gestión del rendimiento.

Un fuerte compromiso de la dirección debería garantizar que se disponga de los recursos necesarios para permitir una implementación de SASB sólida. En un mundo de recursos limitados, un apoyo claro y firme de los dirigentes permite la ejecución efectiva de los pasos de estas orientaciones. Las siguientes preguntas y consideraciones pueden ayudar a una empresa a evaluar y, si es necesario, establecer el compromiso entre el consejo directivo y el equipo de liderazgo ejecutivo.

PREGUNTAS PARA LOS CONSEJOS DIRECTIVOS:

- ¿Está el enfoque de la empresa sobre la sostenibilidad en consonancia con su estrategia comercial?
- ¿Han identificado al consejo de administración y la dirección los problemas de sostenibilidad más relevantes para el rendimiento financiero de la empresa a largo plazo?
- ¿Está satisfecho el comité de riesgos con que el enfoque de la empresa en materia de gestión de riesgos incorpore problemas de sostenibilidad relevantes para la empresa?
- ¿Está satisfecho el comité de nombramientos de que las competencias del consejo incluyan suficiente fluidez en los problemas de sostenibilidad que, con mayor probabilidad, pueden afectar a la situación financiera o al rendimiento operativo de la empresa?
- ¿Se ha comprometido la empresa con sus inversores a comprender mejor sus necesidades de información y sus áreas de interés en relación con la sostenibilidad?
- ¿El consejo o sus comités clave revisan regularmente los KPI que siguen el rendimiento de la empresa en cuestiones de sostenibilidad de relevancia financiera? ¿Están dichos KPI integrados en los planes de compensación de los ejecutivos?
- ¿Ha examinado el comité de auditoría la eficacia del control interno de la empresa sobre la recopilación y presentación de información de sostenibilidad para asegurarse de que esté satisfecho con la calidad y la fiabilidad de los datos?

PREGUNTAS PARA EL EQUIPO DE LIDERAZGO EJECUTIVO:

- ¿Está el enfoque de la empresa sobre la sostenibilidad en consonancia con su estrategia comercial?
- ¿Han identificado el consejo de administración y la dirección los problemas de sostenibilidad más relevantes para el rendimiento financiero de la empresa a largo plazo?
- ¿Ha identificado la empresa a los principales destinatarios de la información sobre la sostenibilidad y ha desarrollado una estrategia de comunicación para satisfacer las necesidades de dicha audiencia?
- ¿Ha asignado la empresa recursos suficientes para garantizar el cumplimiento de sus objetivos de presentación de informes sobre sostenibilidad?
- ¿Quién es el responsable de la divulgación de sostenibilidad en la empresa? ¿Está el trabajo de esa persona integrado con otros departamentos relevantes?
- ¿Cómo facilita la empresa a los inversores información sobre sostenibilidad de relevancia financiera en la actualidad?
- ¿Se reflejan los aspectos de sostenibilidad más importantes para la empresa en el inventario de riesgos de la empresa y se evalúan suficientemente por el equipo de gestión de riesgos de la empresa? ¿Se tienen en cuenta en la determinación del apetito de riesgo de la empresa?
- ¿La alta gerencia revisa regularmente los KPI de la empresa en cuestiones de sostenibilidad de relevancia financiera?
- ¿Ha realizado la empresa un examen exhaustivo de la divulgación de la sostenibilidad entre empresas homólogas?
- ¿Ha establecido la empresa controles y procedimientos adecuados para garantizar que la información sobre sostenibilidad de relevancia financiera se registre, sintetice y comunique de manera eficaz?

Los directivos de las empresas que comunican con claridad la importancia estratégica de los factores clave de la sostenibilidad y demuestran su propio compromiso de gestionar eficazmente dichos factores pueden tener un efecto transformador en la cultura de una empresa.

Progresar está por encima de la perfección

Establecer una base sólida puede mejorar enormemente la capacidad de una empresa para implementar con firmeza los estándares SASB, pero es igualmente importante esforzarse por recordar que «progresar está por encima de la perfección». El recorrido de la información de cada empresa será único. Las empresas pueden encontrar un valor significativo en el simple hecho de empezar, aprender con la práctica y no dejar que la búsqueda de la perfección les impida obtener buenos resultados.

Por ejemplo, [Gap Inc.](#) adoptó este enfoque en su Informe de Sostenibilidad Mundial de 2017. La empresa señaló, por ejemplo, que su programa de gestión de productos químicos había hecho importantes progresos, pero que aún no había alcanzado todo su potencial. Eso no impidió que la empresa informara sobre el problema, porque la transparencia proporcionaría una importante base de referencia para demostrar los futuros progresos que Gap Inc. se propone hacer, tanto en lo que respecta a su rendimiento como a sus informes. «En el pasado, probablemente habríamos esperado unos años hasta tener un programa perfecto», afirmaba Victor Wong, director de Sostenibilidad Mundial. Sin embargo, la empresa consideró que merecía la pena ser «más abiertos y transparentes sobre dónde nos encontramos en el proceso», tal y como apuntó Wong.

El aprendizaje práctico también puede permitir a las empresas mejorar sus estrategias de presentación de informes con el tiempo. Por ejemplo, [NRG Energy](#) perfeccionó su estrategia de recopilación de datos sobre la calidad del aire a lo largo del tiempo para dejar atrás la recopilación manual de datos, mucho más ineficaz. Al reconocer que la aplicación de la divulgación de sostenibilidad (y las mejoras del rendimiento asociadas) es iterativa, NRG superó sus obstáculos iniciales en materia de presentación de informes, en parte mediante la colaboración con los analistas de investigación de SASB y la incorporación a SASB Alliance, que le permitió aprovechar los conocimientos y recursos existentes.

Como demuestran [estos y otros ejemplos](#), la mejor manera de que una empresa escale la curva de aprendizaje y progrese hacia el cumplimiento de sus objetivos de comunicación es empezar. Cada empresa es única y debe identificar sus propios elementos fundacionales para sustentar una presentación de informes eficaz, y estas recomendaciones pueden servir como una referencia útil para ello.

SASB en acción: Lograr el compromiso

En muchas empresas, un paso inicial clave para la implementación de los estándares SASB es asegurarse de que todos los grupos de interés internos estén a bordo y compartan una visión común de los objetivos de comunicación de la organización. Para establecer esta base, los profesionales que se ocupan de los informes a menudo deben interactuar con diferentes departamentos en toda la empresa para reunir conocimientos, exponer los argumentos comerciales y obtener apoyo. Este esfuerzo puede implicar la participación de los líderes y de expertos en la materia de toda la organización.

El compromiso de los líderes es primordial, según Laurel Peacock, directora de Sostenibilidad de NRG Energy. Cuando los líderes de la empresa señalan que la divulgación de sostenibilidad centrada en los inversores es una prioridad, su compromiso se propaga por toda la organización. Como afirma **Sophia Mendelsohn, directora de Sostenibilidad y ESG de JetBlue**, «Saber que hay compromiso desde arriba transmite seguridad para seguir adelante». Por ejemplo, Kristin Peterson, directora de Cumplimiento Corporativo de Kinder Morgan, asegura que el apoyo del consejo directivo facilitó la recopilación de datos coherentes, comparables y fiables de toda su empresa. «Es más fácil impulsar el cambio o los requisitos de información adicional en toda la empresa con el apoyo del consejo», sostiene.

Hacer un esfuerzo para superar las barreras del lenguaje también puede ayudar. Peacock dice que es importante «hacer que la propuesta empresarial sea clara». «Aprendí a hablar el idioma de cualquier unidad con la que hablara, ya fuera Operaciones, nuestro equipo de Medioambiente o los grupos B2B o B2C en la parte minorista», explica. De esta manera, establecer el entendimiento mutuo de que «esos problemas representan riesgos y oportunidades empresariales reales».

Debido a que los temas y los parámetros de SASB abordan consideraciones comerciales clave, los departamentos pertinentes dentro de la organización a menudo descubren que ya están manejando el tema de alguna manera, o que pueden hacerlo fácilmente. «Nuestros expertos en la materia aprecian que el foco de SASB sea más concreto que el de otros estándares ya existentes», menciona Peterson. De hecho, como indica Peacock, «en la medida en que esto sea una parte integrada en el trabajo del experto en la materia en lugar de un complemento», será más fácil consolidar el compromiso.

También puede ser útil proporcionar a los grupos de interés un contexto importante en torno a las nuevas solicitudes de información sobre sostenibilidad. Por ejemplo, Peacock dice: «Si les doy ejemplos tangibles de cómo están utilizando los inversores o los agregadores de datos la información, es mucho más fácil lograr que se involucren». Además, «Cuando puedo mostrarles que el CEO se preocupa por este tema y cómo la sostenibilidad es una base para la estrategia de negocios de NRG, lo aprecian», señala. Sin tener un sentido del panorama general, «es fácil que estas cosas se pierdan en las trincheras», asegura.

Por encima de todo, conseguir el compromiso es el resultado de unas relaciones interdisciplinarias efectivas. Daniel Egan, vicepresidente ejecutivo de Energía y Sostenibilidad de Vornado Realty Trust, recomienda que los profesionales que se ocupen de los informes «empiecen a establecer relaciones internamente con las personas adecuadas» lo más pronto posible. La identificación de expertos en la materia y apoyos a nivel de liderazgo para cada tema de SASB y el establecimiento de relaciones de trabajo sólidas con esas partes esenciales no solo puede aumentar el compromiso de la organización, sino también garantizar que el proceso de aplicación se desarrolle con la mayor fluidez posible. «Sin eso, no se puede progresar», afirma Peacock.

CREACIÓN DE CAPACIDAD EN TODOS LOS DEPARTAMENTOS

Dado que los estándares SASB abarcan cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza que están vinculadas al rendimiento financiero, es probable que una implementación efectiva requiera la participación de múltiples departamentos de la empresa. Antes de desarrollar sus informes, una empresa debe identificar los conocimientos funcionales necesarios y asegurarse de que cuente con el apoyo de la administración para que proporcione los recursos. En ese contexto, los estándares SASB pueden ayudar a las empresas a trascender los silos departamentales, facilitando la gestión colaborativa e integrada de los factores de sostenibilidad que más probablemente puedan afectar al valor a largo plazo de una empresa.

Identificar a la persona responsable de dirigir el esfuerzo de implementación de SASB y reunir y educar a un equipo interdisciplinario formado por personas que posean los conocimientos y habilidades necesarios para facilitar una divulgación de alta calidad son pasos iniciales fundamentales. Dependiendo del contexto operativo y de presentación de informes de una empresa, los conocimientos necesarios, y, por lo tanto, los puestos que compondrán el equipo interdisciplinario, variarán. Por ello, las empresas deberían identificar las bases de conocimientos y los conjuntos de aptitudes necesarios, y asignarlos a departamentos o puestos específicos dentro de la organización. Al formar el equipo, las empresas pueden considerar, entre otros, los siguientes departamentos:

- Finanzas y contabilidad
- Sostenibilidad
- Medioambiente, salud y seguridad (EH&S, Environmental, Health and Safety)
- Asesoría jurídica
- Gestión de riesgos
- Auditoría interna
- Control interno
- Estrategia
- Operaciones
- Tecnología de la información
- Cumplimiento
- Recursos humanos
- Relaciones con los inversores
- Secretaría del consejo de administración
- Áreas funcionales relevantes (por ejemplo, ventas/marketing, cadena de suministro, fabricación)

Recursos de SASB: Educar a los Principales Grupos de Interés internos

SASB ha desarrollado diversos recursos generales y para unos destinatarios determinados que pueden resultar útiles para «propagar» conceptos y herramientas clave dentro de una empresa.

- › **«¿Cómo pueden ayudar los estándares SASB a los consejos directivos?»** ofrece una visión general de los estándares SASB para el consejo directivo de una empresa.
- › **«¿Cómo pueden ayudar los estándares SASB a las relaciones con los inversores?»** proporciona importantes consejos para facilitar una comunicación eficaz de la ESG con los accionistas.
- › Los profesionales de las empresas involucrados en el programa de colaboración con los accionistas de su empresa pueden utilizar la **Guía de interacción de SASB** para asegurarse de estar preparados para responder de forma precisa y significativa a las posibles preguntas.
- › Los miembros de finanzas, contabilidad, auditoría interna, tecnología de la información y otros departamentos pueden tener dudas sobre la calidad y fiabilidad de los datos, que se abordan en **Uso del Sistema de Control Interno del COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission); marco integrado para mejorar la confianza en los datos de sostenibilidad**.
- › La **Guía de Implementación del TCFD** proporciona orientaciones prácticas para que las empresas utilicen los estándares SASB y el marco de la Climate Disclosure Standards Board (CDSB, Junta de Estándares de Divulgación del Clima) para llevar las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD, Grupo de Trabajo sobre Declaraciones Financieras Relacionadas con el Clima) de la teoría a la práctica.
- › El **Manual de buenas prácticas del TCFD** incluye ejemplos reales de divulgación en consonancia con el TCFD y aspectos esenciales para ayudar a las empresas que presentan informes a comunicarse más eficazmente con los inversores sobre los riesgos climáticos.

Un equipo interdisciplinario ofrece diversas perspectivas para evaluar los factores de sostenibilidad en relación con sus repercusiones financieras, su capacidad para ser medidos, gestionados y notificados con eficacia y, cuando proceda, la mejor manera de integrarlos en el ADN de la organización. Aunque recomendamos que una empresa establezca un responsable para cada tema de SASB, el equipo interdisciplinario puede proporcionar una ayuda inestimable en la aplicación de los procesos, sistemas y controles necesarios, así como en la supervisión de su eficacia. Las empresas pueden aprovechar los equipos interdisciplinarios existentes (por ejemplo, los que puedan existir para el control interno, los procesos de divulgación o la estrategia empresarial).

ESTABLECER UNA BASE: RESUMEN

ACCIONES CLAVE:



Asegurar el compromiso del consejo y el liderazgo ejecutivo



Centrarse en el progreso por encima de la perfección



Identificar a la persona que dirigirá el esfuerzo de implementación de SASB



Identificar las habilidades y conocimientos necesarios para producir una divulgación de alta calidad



Formar un equipo interdisciplinario o aprovechar un equipo ya existente



Revisar los recursos de SASB disponibles

ELEGIR LAS HERRAMIENTAS ADECUADAS PARA EL TRABAJO

Para que la presentación de informes empresariales sea un apoyo eficaz para los responsables de la toma de decisiones, las empresas deben identificar a los principales destinatarios y comprender sus necesidades de información sobre sostenibilidad. Los estándares SASB están diseñados para satisfacer las necesidades de los proveedores de capital, como los accionistas y los acreedores. Los estándares SASB complementan a y pueden utilizarse junto con otras estrategias centradas en audiencias diversas.

INTRODUCCIÓN

Para una toma de decisiones eficaz es necesario disponer de información útil. Sin embargo, la utilidad de los datos para la toma de decisiones depende casi enteramente del uso previsto y del usuario específico. En las últimas décadas, han surgido diversos enfoques que las empresas pueden utilizar para medir y presentar información sobre sostenibilidad. Históricamente, gran parte de esta información se ha reunido y comunicado para una amplia base de usuarios potenciales, lo que en algunos casos puede limitar su aplicabilidad a usuarios más específicos, como los inversores, que necesitan datos comparables, coherentes y fiables de un amplio abanico de empresas.

Cuando las empresas buscan desarrollar informes de sostenibilidad centrados en los inversores, pueden beneficiarse de la adopción de las siguientes medidas:

Pasos clave para seleccionar los marcos de divulgación adecuados



1. Desarrollar una visión general de los diversos marcos y estándares disponibles para la medición, gestión y presentación de información sobre sostenibilidad
2. Identificar y priorizar los destinatarios y establecer objetivos de comunicación
3. Interactuar con los destinatarios y revisar la divulgación de información entre homólogos para comprender mejor las necesidades y expectativas de información
4. Seleccionar los marcos que mejor se adapten a esas necesidades

ENTENDER SUS OPCIONES

Existen una serie de marcos y estándares para medir, gestionar y comunicar la información sobre sostenibilidad. Cada uno de los siguientes enfoques (así como otros no incluidos) tiene un propósito diferente, abarca distintos temas, hace uso de distintos canales de divulgación y proporciona información adaptada a distintas audiencias. Aunque en el recuadro «Marcos para la presentación de informes de sostenibilidad» que figura a continuación se ofrece una descripción general de cada enfoque y sus objetivos, las empresas que presentan informes utilizan esos marcos y estándares, tanto por separado como conjuntamente, de diversas maneras.

- CDP (anteriormente, Carbon Disclosure Project, Programa de Divulgación sobre el Carbono)
- Climate Disclosure Standards Board (CDSB, Consejo de Estándares de Divulgación del Clima)
- Iniciativa de Reporte Global (GRI)
- International Integrated Reporting Council (IIRC, Consejo Internacional de Reporte Integrado)
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD, Grupo de Trabajo sobre Declaraciones Financieras Relacionadas con el Clima)

Estos diferentes enfoques se describen con más detalle en recuadro que aparece a continuación. Para más información sobre cómo difieren y se complementan entre sí estos y otros enfoques de la presentación de informes, consulte el informe *Better Alignment Project: Driving Alignment in Climate Reporting*, disponible en el sitio web de [Corporate Reporting Dialogue](#).

Marcos para la presentación de informes de sostenibilidad

Además de los estándares SASB, las empresas suelen utilizar los siguientes marcos y estándares para la presentación de informes de sostenibilidad, que se describen aquí con sus propias palabras.

CDP (anteriormente, Carbon Disclosure Project, Programa de Divulgación sobre el Carbono): el CDP quiere ver una economía próspera y que funcione para las personas y el planeta a largo plazo. Para lograrlo, insta a los inversores, los responsables de formular políticas, las empresas, las ciudades, los estados y las regiones a la adopción de medidas urgentes para construir una economía verdaderamente sostenible.



El CDP administra un sistema de divulgación global que permite a las empresas, ciudades, estados y regiones medir y gestionar sus oportunidades, riesgos e impactos ambientales. Más de 7000 empresas responden anualmente a los cuestionarios del CDP sobre cambio climático, seguridad del agua y bosques a petición de más de 525 inversores con 96 billones de dólares en activos y 125 grandes organizaciones de compra. El CDP proporciona a los usuarios de los datos información financiera y no financiera fundamental para integrar la sostenibilidad en sus procesos de inversión y de toma de decisiones.

Los cuestionarios del CDP recogen información tanto cualitativa como cuantitativa sobre la gobernanza, la estrategia, el riesgo, el impacto y el rendimiento. Para facilitar la comparabilidad y garantizar la exhaustividad, el CDP incluye preguntas y puntos de datos específicos para cada sector; por ejemplo, el cuestionario sobre el cambio climático incorpora preguntas específicas para sectores de gran repercusión, como los productos básicos agrícolas, el petróleo y el gas, el cemento y los servicios de transporte. En 2018, el CDP adaptó su cuestionario sobre el cambio climático al Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD, Grupo de Trabajo sobre Declaraciones Financieras Relacionadas con el Clima).

Climate Disclosure Standards Board (CDSB, Consejo de Normas de Divulgación del Clima):

la misión de la CDSB es crear las condiciones propicias para que la información relevante sobre el cambio climático y el medioambiente se integre en los principales informes. Esto facilita la evaluación de la relación entre cuestiones ambientales específicas y la estrategia y el rendimiento financiero de la organización en beneficio de los inversores.



Para ello, la CDSB ofrece a las empresas el Marco CDSB para informar sobre el capital natural y la información medioambiental con el mismo rigor que sobre la información financiera. El Marco CDSB ayuda a las empresas a proporcionar a los inversores información medioambiental útil para la toma de decisiones a través de los principales informes corporativos, contribuyendo a una asignación eficiente del capital financiero en apoyo de las economías sostenibles y resilientes al clima. Las autoridades reguladoras también se benefician de los materiales listos para el cumplimiento que elabora la CDSB.

El Marco CDSB se compone de siete principios fundamentales y 12 requisitos de presentación de informes. En ellos se establece el cómo y el qué, respectivamente, para presentar información pertinente y relevante sobre el medioambiente y el clima en los principales informes anuales.

Iniciativa de Reporte Global (GRI): la GRI, una organización internacional independiente, ayuda a las empresas y los gobiernos de todo el mundo a comprender y comunicar sus repercusiones en cuestiones fundamentales de sostenibilidad, como el cambio climático, los derechos humanos, la gobernanza y el bienestar social. Esto permite una acción real para crear beneficios sociales, medioambientales y económicos para todos.



Los estándares de presentación de informes de sostenibilidad de la GRI (estándares GRI) son los estándares mundiales más ampliamente adoptados para la presentación de informes de sostenibilidad. La presentación de informes sobre sostenibilidad, tal como se promueve en los estándares GRI, es la práctica de una organización de informar públicamente sobre sus contribuciones, positivas o negativas, al desarrollo sostenible. Los estándares GRI tienen por objeto mejorar la comparabilidad y la calidad de la información sobre esos impactos a nivel mundial, permitiendo así una mayor transparencia y responsabilidad de la organización.

Los estándares GRI están estructuradas como un conjunto de estándares modulares interrelacionados. Existen tres estándares GRI universales, que se aplican a todas las organizaciones que preparen un informe de sostenibilidad. Además, la organización opta por un conjunto de estándares específicos para presentar informes sobre los temas que le resulten más pertinentes. Estos estándares se organizan en tres grupos: económicas, medioambientales y sociales.

Los estándares GRI contienen diversos estándares temáticos que las organizaciones pueden utilizar para informar sobre el cambio climático en relación a un tema que identifiquen como relevante, por ejemplo, la GRI 305: Emisiones 2016, GRI 302: Energía 2016, GRI 303: Agua y efluentes 2018 y GRI 201: Desempeño económico 2016, Divulgación 201-2 (implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático).

Reporte integrado <IR>: El International Integrated Reporting Council (IIRC, Consejo Internacional de Reporte Integrado) es una coalición mundial de autoridades reguladoras, inversores, empresas, organismos normativos, profesionales de la contabilidad y ONG. Su objetivo es que tanto el pensamiento integrado como la elaboración de informes integrados se conviertan en el estándar dentro de las prácticas comerciales predominantes en el sector público y privado. Su estrategia es que, a través del ciclo de pensamiento y los informes integrados, la asignación de capital y el comportamiento de las empresas esté en consonancia con los objetivos más amplios de estabilidad financiera y desarrollo sostenible.



Un informe integrado es una comunicación concisa sobre la forma en que la estrategia, la gobernanza, el rendimiento y las perspectivas de una organización, en el contexto de su entorno externo, conducen a la creación de valor a corto, medio y largo plazo. El Marco Internacional <IR> establece siete principios fundamentales y ocho elementos temáticos que deberán regir el contenido general de un informe integrado y, además, proporciona a las organizaciones orientación general adicional en relación con los conceptos básicos de la presentación de informes integrados.

El IIRC es consciente de la creciente importancia del cambio climático para la capacidad de todas las organizaciones de crear valor a lo largo del tiempo y, por lo tanto, de la necesidad de abordar los riesgos y oportunidades asociados con el clima en un informe integrado.

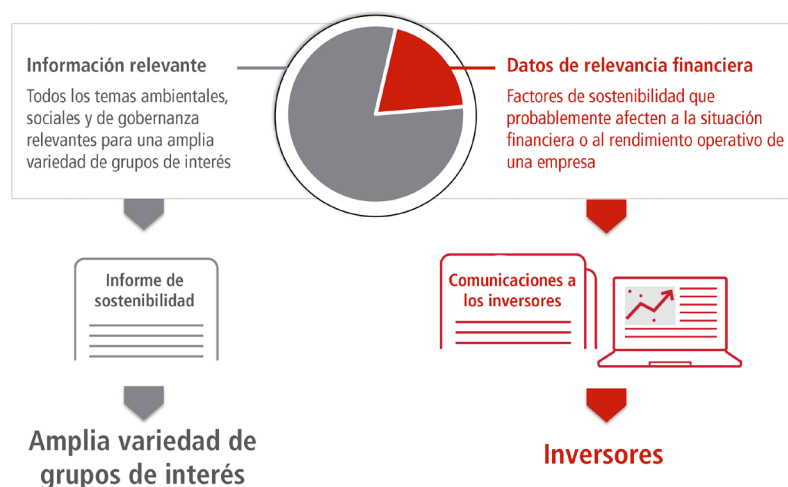
Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD, Grupo de Trabajo sobre Declaraciones Financieras Relacionadas con el Clima): constituido por el Consejo de Estabilidad Financiera, el TCFD ha elaborado recomendaciones para la divulgación voluntaria y sistemática de los riesgos financieros relacionados con el clima para que las empresas puedan utilizarlas para proporcionar información a los inversores, acreedores, aseguradores y otros grupos de interés. Las recomendaciones del TCFD se publicaron en junio de 2017.



El grupo de trabajo desarrolló cuatro recomendaciones sobre la divulgación de información financiera relacionada con el clima que son ampliamente adoptables y aplicables a organizaciones de todos los sectores y jurisdicciones. Al elaborar sus recomendaciones, el grupo de trabajo tuvo en cuenta tanto los problemas que se les plantean a los encargados de preparar las divulgaciones como los beneficios de esas divulgaciones para los inversores, los acreedores y los aseguradores. Para lograr ese equilibrio, realizó importantes actividades de acercamiento y consulta a los usuarios y los encargados de preparar las divulgaciones y tomó como referencia regímenes de divulgación relacionados con el clima ya existentes. La información que obtuvo constituyó la base para la elaboración de las recomendaciones.

El grupo de trabajo estructuró sus recomendaciones en torno a cuatro áreas temáticas que representan elementos básicos del funcionamiento de las organizaciones: la gobernanza, la estrategia, la gestión de riesgos y los parámetros y objetivos. Las cuatro recomendaciones generales se complementan con declaraciones financieras clave relacionadas con el clima, denominadas «declaraciones recomendadas», que completan el marco con información que ayudará a los inversores y a otras personas a comprender cómo las organizaciones informantes entienden y evalúan los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. Además, el grupo orienta a todas las organizaciones para la elaboración de divulgaciones financieras relacionadas con el clima que estén en consonancia con las recomendaciones y con las divulgaciones recomendadas, y ofrece asistencia adicional para sectores específicos.

Los estándares SASB abarcan un subconjunto de información sobre sostenibilidad para los inversores



SASB une a empresas e inversores entorno a las repercusiones financieras de la sostenibilidad. Para ello, desarrolla y mantiene sólidos estándares de divulgación de información que permiten a las empresas de todo el mundo identificar, gestionar y comunicar a los inversores información sobre sostenibilidad de relevancia financiera. Los estándares SASB se basan en datos contrastados, se han desarrollado con una amplia participación del mercado y están diseñadas para ser rentables para las empresas y útiles para la toma de decisiones de los inversores. Los estándares pueden servir para mejorar todas las principales comunicaciones con los inversores, como los informes anuales a los accionistas, los informes financieros, los informes de sostenibilidad y los sitios web de relaciones con los inversores, entre otros.

Al comprender sus opciones, una empresa puede dirigir con mayor eficacia la información sobre sostenibilidad a destinatarios específicos y para fines concretos. En el panorama más amplio de la presentación de informes sobre sostenibilidad, los estándares SASB constituyen un magnífico complemento de otros marcos de uso común. Por ejemplo, los estándares pueden utilizarse junto con los informes destinados a un rango más amplio de grupos de interés, como los empleados, las comunidades locales, los clientes o los proveedores, entre otros. Además, sirven de instrumento práctico para aplicar otros marcos basados en principios y centrados en proporcionar información de gran importancia financiera a la comunidad de inversores.

Cuando revise los marcos de divulgación de sostenibilidad a su disposición, hay algunas características clave (que se abordan en las preguntas enumeradas a continuación) que pueden arrojar algo de luz.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- ¿Abarca el marco de divulgación un único tema (por ejemplo, el cambio climático) o un rango más amplio de cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza?
- ¿Proporciona el marco de divulgación orientaciones basadas en principios o parámetros específicos del rendimiento?
- Los destinatarios del marco de divulgación ¿son una audiencia específica o más amplia?
- ¿Adopta el marco de divulgación de información el mismo enfoque para las empresas de todas las industrias o hace hincapié en la comparabilidad entre homólogos dentro de una industria?

DETERMINAR LOS OBJETIVOS DE LA DIVULGACIÓN

La divulgación corporativa, como cualquier forma de comunicación, es más efectiva cuando se adapta a su audiencia. Por ello, identificando a las audiencias a las que quieren dirigirse, las empresas pueden seleccionar más fácilmente los marcos de divulgación apropiados. Lo ideal sería que identificaran y priorizaran sus destinatarios y establecieran objetivos de comunicación para cada uno de ellos, entre los que pueden incluirse los accionistas y otros grupos de interés, como acreedores, agencias de calificación, clientes, empleados, comunidades, sociedad civil y organizaciones gubernamentales. Los objetivos de las comunicaciones pueden variar en función de esos destinatarios. Por ejemplo, pueden incluir uno o más de los siguientes elementos:

- **Para los accionistas y otros proveedores de capital:** divulgación de información sobre el rendimiento en los temas de sostenibilidad más relevantes para el rendimiento financiero a largo plazo de una empresa.
- **Para las comunidades, clientes, empleados, proveedores, sociedad civil, gobiernos e inversores:** información sobre los efectos de la organización en la sociedad y el medioambiente.
- **Para los inversores, acreedores, agencias de calificación y aseguradores:** información sobre la forma en que la empresa supervisa y gestiona los riesgos y oportunidades a los que se enfrenta en relación con el clima.

Con el tiempo, a medida que una empresa desarrolla una mayor competencia en la divulgación de información sobre sostenibilidad, tal vez desee considerar la posibilidad de establecer objetivos de comunicación más específicos (por ejemplo, una divulgación coherente, comparable y fiable de conformidad con los estándares SASB). Unos objetivos más precisos pueden facilitar la identificación de los riesgos que se plantearán para alcanzarlos, así como el establecimiento de controles más eficaces para mitigar dichos riesgos.

ENTENDER LAS NECESIDADES Y EXPECTATIVAS DE LOS DESTINATARIOS

Las corporaciones de diversos sectores se valen de un diseño centrado en el usuario para optimizar los productos de acuerdo a la forma en que los clientes quieren o necesitan usarlos. Esas mismas empresas, y, de hecho, todas las organizaciones, pueden utilizar un enfoque similar para lograr una divulgación más eficaz de la sostenibilidad.

Incluso los datos de alta calidad pueden tener una utilidad limitada si no satisfacen las necesidades y expectativas de sus usuarios previstos. Por esta razón, las empresas deben tomar medidas para identificar claramente:

- Las **necesidades** de sus audiencias clave, el tipo de información que buscan y cómo planean usarla.
- Las **expectativas** de dichos destinatarios, que a menudo se configuran conforme a las prácticas de divulgación entre homólogos.

Necesidades de los destinatarios

Incluso dentro de un tipo de audiencia determinado es probable que exista variedad. Por ejemplo, en el caso de las empresas que tratan de comunicar información sobre sostenibilidad a los inversores, en que cada uno de ellos puede tener necesidades de información únicas. Sus intereses a veces varían según la región, el sector o la estrategia de inversión. Por lo tanto, es probable que considerar diversas perspectivas y casos de uso específicos entre sus principales accionistas sea bueno para la empresa. Al colaborar con estos inversores para comprender mejor sus prioridades en relación con la sostenibilidad, las empresas pueden determinar más fácilmente cómo incorporar la información pertinente en sus comunicaciones con ellos.

Por ejemplo, las empresas podrían solicitar información sobre las siguientes cuestiones.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- ¿Prefiere el inversor un marco específico o una combinación de marcos?
- ¿Qué temas de sostenibilidad son más importantes para el inversor? ¿Por qué?
- ¿Qué parámetros de rendimiento asociados son más relevantes y útiles para la toma de decisiones del inversor?
- ¿Con qué frecuencia se necesita o se desea la información?
- ¿En qué canales de información sería más útil la información?
- ¿Confía el inversor en un proveedor de terceros de calificaciones de ESG? Y, de ser así, ¿en cuál?

Interactuar con los inversores para comprender mejor sus necesidades de información puede ser especialmente útil para las empresas que estén empezando a realizar informes sobre sostenibilidad. Muchos inversores han publicado declaraciones de políticas, directrices para voto por poderes u otras guías sobre la divulgación de información de ESG para las empresas de su cartera. Esos documentos son un recurso útil para identificar las preferencias de sus principales accionistas.

SASB en acción: comprender las necesidades de los accionistas

El enfoque que adoptan muchas empresas para la presentación de informes de sostenibilidad consiste en plantearse qué historia quieren contar. La pregunta más importante podría ser: «¿Qué historia necesitan oír nuestros destinatarios?». A menudo, la mejor manera de entender las necesidades y expectativas de una determinada audiencia es también la más simple: preguntarles.

Por ejemplo, considere la aplicación de los estándares SASB por parte de The Travelers Companies. Como ha señalado Yafit Cohn, vicepresidenta de la empresa, directora de Sostenibilidad y directora del Departamento Jurídico, «una parte fundamental de nuestro proceso fue reunirnos con nuestros grandes inversores institucionales, que representan la mitad de nuestras acciones en circulación, para preguntarles sus puntos de vista y preferencias y pedirles orientación con respecto a la divulgación del ESG». Entre otras cosas, Travelers descubrió «un importante impulso inversor detrás de los estándares SASB y las recomendaciones del TCFD». «Las conversaciones que tuvimos con nuestra base de inversores confirmaron lo esencial que es para nosotros tener un discurso coherente e integral, específicamente de cara a ellos, sobre el enfoque de Travelers en materia de ESG y sobre cómo estamos gestionando los riesgos y aprovechando las oportunidades para mejorar la sostenibilidad económica a largo plazo de nuestra empresa», aseguraba Cohn.¹ Como consecuencia, Travelers se dispuso a aplicar las conclusiones extraídas de sus interacciones con los inversores para decidir el enfoque a adoptar en su presentación de informes, los marcos y estándares a los que ajustar su información a divulgar y los temas específicos que recogería en su sitio de sostenibilidad.

Laurel Peacock, directora de Sostenibilidad de NRG Energy, coincide. «Llevamos a cabo una gira de eventos para inversores, a los que asistieron el CSO, el CEO, el CFO y el director de IR, entre otros, para hablarles a los accionistas sobre ESG, y también mantuvimos conversaciones personales para preguntarles, “¿Estamos proporcionándoles la información que necesitan? ¿Qué otra información podríamos facilitarles?”», explica. «Todas nuestras comunicaciones llegan a los destinatarios». Basándose en parte en las valoraciones de los inversores y otros grupos de interés, NRG ha elaborado un método de divulgación de información en materia de sostenibilidad que ilustra el carácter complementario de los marcos de divulgación que utiliza, entre los que se incluyen los estándares SASB, los estándares GRI, las declaraciones de CDP y las recomendaciones del TCFD.

De manera similar, Daniel Egan, vicepresidente ejecutivo de Energía y Sostenibilidad de Vornado Realty Trust expone: «Nuestra decisión de divulgar a través de SASB surgió de la interacción de los Grupos de Interés con nuestros mayores inversores institucionales». «He tenido la suerte de estar en contacto con los grupos de interés que consideramos más valiosos (inversores, arrendatarios, empleados y gobiernos locales), lo que me ha permitido comprender sus necesidades», asegura. «Hicimos una serie de llamadas en relación al ESG a nuestros mayores inversores, y casi el cien por cien había oído hablar de SASB, había trabajado para una organización afiliada [al Grupo Asesor de Inversores de SASB] o, simplemente, estaba plenamente a favor de que nuestras divulgaciones se organizaran de acuerdo con el marco de SASB».

Las empresas también pueden estar interesadas en ampliar el análisis de sus destinatarios más allá de la identificación de temas y parámetros específicos para determinar cómo debe presentarse esa información. Nike, por ejemplo, optó por presentar sus divulgaciones de SASB en una tabla independiente, en lugar de disgregar los datos a lo largo de su informe de sostenibilidad. Después de todo, «La información que ellos [los inversores y los profesionales interesados] buscan debería ser fácilmente accesible», según afirmaba el director de Comunicaciones Dirigidas y Presentación de Informes, Alex Hausman.

¹ Observaciones de Yafit Cohn, The Travelers Companies, Inc., SEC Investor Advisory Committee Discussion Regarding Disclosures on Sustainability and ESG Topics (13 de diciembre de 2018).

Por último, es importante recordar que no todos los inversores tienen las mismas necesidades de información, por lo que lo que funciona para uno puede no satisfacer a otro. «[Nuestro] apoyo a SASB no menoscaba el valor que le damos a otros marcos de divulgación de ESG que requieren de una transparencia más exhaustiva, como el GRI, el CDP o el Marco para el Informe de los Principios Rectores de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos», [indica Heidi Soumerai, directora general de Boston Trust Walden](#), y señala como ejemplo los datos de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI). Aunque los estándares SASB incluyen un parámetro de GEI de alcance 1 para 23 de las 77 industrias, Walden cree que todas las empresas deberían presentar esta información. «En nuestra opinión, el marco pertinente y basado en la industria de SASB no incluye algunos indicadores globales que contribuyen a mejorar los resultados económicos (y sociales) a largo plazo», declaraba. Así pues, para muchas empresas, la utilización de una combinación de marcos de divulgación puede ser la forma más eficaz de satisfacer las necesidades de información los destinatarios clave.

Recursos de SASB: interactuar con los inversores

Las publicaciones de SASB pueden ser recursos valiosos para las empresas que se disponen a estrechar su relación con los inversores y para obtener información sobre utilizan cómo estos últimos la información sobre sostenibilidad. La [Guía de Interacción de SASB](#) incluye preguntas específicas de la industria que los inversores pueden preguntar a las empresas. Los estudios de caso de las [Perspectivas de integración del ESG de SASB](#) muestran a los inversores explicando con sus propias palabras cómo el uso de los estándares SASB les ayuda a integrar las ideas clave de ESG en las decisiones de inversión.

Expectativas de los destinatarios

Las expectativas puestas en la presentación de informes de una determinada empresa suelen depender de la información que sus homólogos acostumbran a divulgar. Por ello, antes de elegir un marco de divulgación, resultaría conveniente que las empresas examinaran las prácticas de divulgación de sostenibilidad de su principal competencia. Las siguientes preguntas pueden resultar útiles para aquellas empresas que persiguen una comunicación más eficaz con los inversores.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- ¿Cuáles son los canales de comunicación de información de sostenibilidad centrada en los inversores de las empresas homólogas?
- ¿Cuáles son los marcos para la presentación de informes que utilizan?
- ¿Qué cuestiones de sostenibilidad o parámetros específicos del rendimiento se incluyen con mayor frecuencia en los informes de los homólogos a los inversores?
- ¿Qué períodos de tiempo se recogen?
- ¿Se comunica la información a nivel global para la empresa, o por región o segmento empresarial?
- ¿Proporcionan los homólogos datos de las actividades que permitan estandarizar los parámetros?

Cuando las empresas homólogas cuentan con una divulgación sólida sobre cuestiones clave de sostenibilidad, los inversores pueden estar inclinados a esperar que todas las empresas afectadas por una determinada cuestión la aborden de manera similar. Al comparar la información divulgada de una empresa con las de sus homólogos en la industria, la organización puede comprender mejor en qué punto se encuentra en relación con las buenas prácticas, las prácticas habituales y las prácticas emergentes.

Variación de la prevalencia de presentación de informes de ESG según el sector



Fuente: KPMG

SELECCIONAR LOS MARCOS ADECUADOS

Una vez consideradas las necesidades de las diversas audiencias, las empresas estarán en mejores condiciones para seleccionar los marcos para la presentación de informes adecuados para comunicarse con cada una de ellas. Puede que una empresa declarante se pregunte lo siguiente.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- ¿Los principales destinatarios han mostrado interés en cuestiones específicas de sostenibilidad (por ejemplo, el cambio climático) o en un rango más amplio de factores ambientales, sociales y de gobernanza?
- ¿Están interesados en cómo influyen las cuestiones sociales y ambientales en el rendimiento financiero de la empresa?
- ¿Los usuarios quieren comprender el impacto de la empresa en objetivos sociales más amplios, como los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU?
- ¿Han expresado su deseo de que se lleve a cabo un análisis cualitativo y en profundidad sobre cuestiones clave, de que se utilicen parámetros cuantitativos del rendimiento que sean fáciles de comparar entre empresas o de que se utilice una combinación de ambos?
- ¿Cuál es su canal de distribución preferido (por ejemplo, informes anuales, informes integrados, presentaciones reglamentarias, informes de sostenibilidad, sitio web, etc.)?
- ¿Qué estándares o marcos están utilizando las empresas homólogas para comunicar información sobre sostenibilidad a los destinatarios? ¿A través de qué canales de información lo están haciendo?

En función de las respuestas a estas preguntas, las empresas puede llegar a la conclusión de que existen múltiples marcos pertinentes para sus necesidades de presentación de informes. Los estándares SASB pueden utilizarse solas o junto con otros marcos para la presentación de informes. Los casos más comunes para combinar los estándares SASB con otros marcos son los siguientes:

- **SASB/GRI:** los estándares SASB suelen utilizarse conjuntamente con los estándares GRI. Las primeras se centran en la comunicación de información de gran importancia financiera a los inversores, mientras que las segundas atienden a las repercusiones para los grupos de interés.
- **SASB/informes integrados:** los estándares SASB pueden proporcionar temas y parámetros específicos de la industria relacionados con los capitales «no financieros» en el marco de la presentación de informes integrados.
- **SASB/TCFD:** los estándares SASB pueden servir de instrumento práctico para aplicar las recomendaciones basadas en principios del TCFD al proporcionar parámetros específicos de una industria relacionados con las oportunidades y riesgos climáticos.

La divulgación específica de una industria es el núcleo del TCFD



SASB en acción: usar múltiples marcos

Aunque el panorama de divulgación sobre sostenibilidad se describe a veces como un «cóctel» de iniciativas, las empresas que presentan informes reconocen que los diferentes marcos y estándares son útiles para diferentes propósitos. Considerar el uso de enfoques múltiples no tiene que ver con intentar dar por terminada una lista de tareas, sino con sopesar el valor añadido único de cada uno de ellos. Como dice Alex Hausman, director de Información y Divulgación Sostenible de Nike, «Si un nuevo marco, como el TCFD, supone un aporte con todas las de la ley, ¿por qué no íbamos a utilizarlo?».

La presentación de informes de sostenibilidad de NRG Energy se basa en el SASB, la Iniciativa de Reporte Global (GRI), el CDP, los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y el TCFD, y cada uno de esos marcos contribuye al resultado final. Así lo explica Laurel Peacock, directora de Sostenibilidad: «los estándares SASBnos permitieron, y de una manera bastante rentable, proporcionar un nuevo formato en el que los inversores podían consultar rápidamente los parámetros del rendimiento real». «En su mayoría, [los diversos marcos] son totalmente complementarios, no excluyentes».

De manera similar, los informes de Nike se ajustan a lo indicado por el SASB, la GRI, los ODS y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Según Hausman, cuando la empresa incorporó el SASB a la mezcla, «teníamos muy claro que ese era el marco que los inversores estaban pidiendo». La empresa ya facilitaba un conjunto de informaciones relacionadas con la sostenibilidad, dice, pero «comprendimos que el marco de SASB proporcionaría un marco más familiar que haría que la información que ellos [los inversores y los profesionales interesados] buscan fuera más fácil de encontrar».

En el caso de Vornado Realty Trust, el SASB se incorporó a los informes que ya elaboraban de acuerdo con la GRI y los estándares del Global Real Estate Sustainability Benchmark, centrados en los afiliados. «Los marcos están en estrecha consonancia con muchos indicadores clave de rendimiento», indica el vicepresidente ejecutivo de Energía y Sostenibilidad Daniel Egan. Con el SASB, «ahora tenemos una fuente común a la que remitir a los inversores para que obtengan información».

Perspectivas sobre el riesgo: «doble relevancia»

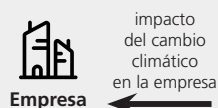
Como se expone en la sección Elegir las herramientas adecuadas para el trabajo, es fundamental que las empresas identifiquen los destinatarios interesados en el rendimiento de la empresa en materia de sostenibilidad, comprendan sus necesidades de información, establezcan objetivos de comunicación en consecuencia y seleccionen los marcos de información adecuados para lograr esos objetivos.

Al evaluar la diferente información que puede servir de base para la toma de decisiones entre los diferentes grupos de interesados, las empresas tal vez deseen considerar el concepto de «doble relevancia», que fue introducido en 2017 por la Comisión Europea en las [Directrices para la presentación de informes no financieros](#) y se trata más a fondo en las [Directrices para la presentación de información relacionada con el clima](#). Este enfoque comprende dos perspectivas que pueden influir en los objetivos de la empresa en materia de presentación de informes y, por consiguiente, en su divulgación:

- › **Relevancia financiera:** se refiere al desarrollo, rendimiento y posición de la empresa, en el sentido amplio de cómo afectan al valor de la empresa. Esta perspectiva suele ser de mayor interés para los inversores y otras partes interesadas en términos financieros, como deudores, acreedores y aseguradores.
- › **Relevancia ambiental y social:** alude a los efectos ambientales y sociales de las actividades de la empresa, y suele ser de mayor interés para los ciudadanos, los consumidores, los empleados, los socios comerciales, las comunidades y las organizaciones de la sociedad civil.

Relevancia financiera

En la medida en que sea necesario para comprender el desarrollo, el rendimiento y la posición de la empresa...



Principales destinatarios: **Inversores**

Relevancia ambiental y social

... así como el impacto de sus actividades



Principales destinatarios: **Consumidores, sociedad civil, empleados, inversores**

RECOMENDACIONES DEL TCFD

DIRECTIVA SOBRE LA PRESENTACIÓN DE INFORMES NO FINANCIEROS

* La relevancia financiera se utiliza aquí en el sentido amplio de cómo afecta al valor de la empresa, y no solo en el sentido de cómo afecta a las medidas financieras recogidas en los estados financieros.

Fuente: [Comisión Europea sobre la presentación de información relacionada con el clima](#)

Es importante destacar que estas dos perspectivas no son mutuamente excluyentes. Una determinada cuestión de sostenibilidad puede repercutir considerablemente en los resultados financieros de una empresa y en el medioambiente al mismo tiempo. Pensemos, por ejemplo, en la forma en que un fabricante de bebidas gestiona su consumo de agua. Además, los problemas pueden evolucionar rápidamente, y las que son relevantes desde una perspectiva social pueden tener relevancia financiera con el tiempo. Muchas empresas optan por divulgar utilizando estas dos perspectivas, aprovechando los estándares SASB para orientar la divulgación de información en materia de sostenibilidad financiera relevante y los estándares de la GRI para orientar la divulgación de cuestiones que son relevantes para la sociedad y los grupos de interés.

ELEGIR LAS HERRAMIENTAS ADECUADAS PARA EL TRABAJO: RESUMEN

ACCIONES CLAVE:

-  Desarrollar una visión general de los diversos marcos y estándares disponibles para la medición, gestión y presentación de información sobre sostenibilidad
-  Identificar y priorizar los destinatarios y establecer objetivos de comunicación
-  Interactuar con los destinatarios para comprender mejor sus necesidades, expectativas y casos de uso
-  Revisar la divulgación de información entre homólogos para identificar las mejores prácticas
-  Seleccionar un marco o una combinación de marcos para satisfacer mejor los objetivos de comunicación

DETERMINAR LA UBICACIÓN PARA LA DIVULGACIÓN

Las empresas se comunican con los inversores de muchas formas diferentes, y todas ellas pueden ser canales apropiados para aplicar los estándares SASB. Las empresas pueden divulgar los datos de SASB a través de diversos canales, entre ellos los informes anuales a los accionistas, los informes integrados, los informes de sostenibilidad, los informes independientes de SASB y los sitios web de relaciones con los inversores.

INTRODUCCIÓN

En muchas ocasiones, la divulgación de información sobre sostenibilidad a los inversores por parte de las empresas es voluntaria, lo que les deja un margen considerable para determinar la mejor ubicación de esta información. Incluso las jurisdicciones donde la divulgación es obligatoria pueden permitir cierta flexibilidad en cuanto a la ubicación, el formato o el contenido de la misma. Las empresas pueden optar por utilizar los estándares SASB en uno o más canales de divulgación diferentes, cada uno de los cuales probablemente conlleve sus propias ventajas y desventajas. La mejor elección dependerá de las circunstancias particulares de la empresa y de las leyes y reglamentos que sean de aplicación en sus divulgaciones.

DIVULGACIÓN OBLIGATORIA

En un número cada vez mayor de jurisdicciones, la divulgación pública de cierta información sobre sostenibilidad puede ser obligatoria. Por ejemplo, en el momento en que se redactó el presente documento, todos los países del G20 salvo cinco tenían en vigor planes obligatorios de presentación de informes empresariales sobre los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. En muchos lugares, esos requisitos van mucho más allá de los efectos del cambio climático. Por ejemplo, con la **Directiva 2014/95/UE** (la «Directiva NFR»), la Unión Europea exige que las grandes empresas publiquen informes sobre las políticas que aplican en relación con la protección ambiental, la responsabilidad social y el trato hacia los empleados, el respeto de los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y el soborno y la diversidad en los consejos de administración de las empresas. En los Estados Unidos, las orientaciones de la Comisión de Bolsa y Valores sobre los **requisitos de divulgación relacionados con la ciberseguridad** ilustran que la lógica subyacente que se aplica a la seguridad cibernética, de gran importancia financiera, también lo hace a los **riesgos relacionados con el clima**, es decir, que la divulgación de información exigida en virtud de la reglamentación vigente también puede ampliarse a otros factores de sostenibilidad relevantes desde el punto de vista financiero.

Los primeros pasos de una empresa deberían consistir en identificar cualquier requisito obligatorio que pudiera aplicarse a sus informes corporativos sobre cuestiones de sostenibilidad, así como evaluar el grado de obligatoriedad de dichos requisitos. Algunas jurisdicciones tienen requisitos concernientes a la presentación de informes sobre temas específicos además de orientaciones más generales para asuntos de sostenibilidad que son importantes para la empresa desde el punto de vista financiero o importantes para un amplio conjunto de grupos de interés. Los estándares SASB son un instrumento útil que facilita el cumplimiento de los requisitos legales de la mayoría de las jurisdicciones, aunque es posible que haya requisitos regionales específicos que requieran informes suplementarios. Por ejemplo, la **Comisión Europea reconoce los estándares SASB** como un marco adecuado para cumplir con las obligaciones de divulgación de la Directiva NFR. Dado que los estándares SASB se centran en factores de sostenibilidad específicos de una industria y no de una región, las empresas de todo el mundo las han considerado un instrumento útil para identificar las asuntos de sostenibilidad de relevancia financiera que deben incluir su información a divulgar a los inversores.

DIVULGACIÓN VOLUNTARIA

Los estándares SASB identifican aspectos de sostenibilidad que pueden tener relevancia financiera, y están diseñadas para su uso en las principales comunicaciones con los inversores. Dichas comunicaciones varían en función de la empresa, pero pueden incluir, entre otros, informes anuales a los accionistas, presentaciones reglamentarias, informes integrados, informes de sostenibilidad, presentaciones de beneficios y sitios web de relaciones con los inversores. Depende de la empresa determinar los medios por los que la información de SASB se facilita a los inversores. Lo importante es que considere sus opciones, evalúe los pros y los contras de cada canal y haga una elección que se base en diversas fuentes, incluidas las aportaciones recibidas de los accionistas, así como en las indicaciones de su equipo de presentación de informes financieros y su departamento jurídico y de cumplimiento. También puede resultar conveniente consultar a los auditores.

Independientemente del lugar donde se divulgue la información, SASB considera que los procesos de gobernanza (incluida la participación de la gerencia y la supervisión del consejo) y los procedimientos internos destinados a garantizar el rigor de la información sobre sostenibilidad de relevancia financiera deben ser sustancialmente similares a los utilizados para la presentación de los informes financieros tradicionales.

Considerar las diferentes opciones

Un primer paso importante es hacer un inventario de los canales de divulgación de la empresa disponibles y determinar cuáles se utilizan actualmente para comunicar información sobre sostenibilidad a los inversores. Los canales de información existentes pueden incluir, entre otros, los siguientes:

- Informe financiero general, como un informe anual a los accionistas o una presentación reglamentaria
- Informe integrado
- Informe de sostenibilidad o de responsabilidad social corporativa (RSC)
- Sitio web de sostenibilidad
- Sitio web de relaciones con los inversores
- Declaración informativa
- Presentaciones de beneficios
- Presentaciones del día del inversor
- Encuestas/cuestionarios

También se pueden revisar los canales de divulgación de información escogidos por los actuales informantes SASB, en particular los de sus homólogos de su industria, disponibles en el [sitio web de SASB](#).

Evaluar los pros y los contras

Cada canal de divulgación tiene sus propios puntos fuertes y débiles en cuanto su eficacia para informar sobre los temas y parámetros de divulgación de los estándares SASB. En términos generales, al comparar los canales disponibles que es probable se incluyan las siguientes consideraciones.

- Como el principal recurso para los inversores, **los informes financieros generales** son una buena herramienta para divulgar los temas y los parámetros sugeridos por los estándares SASB. Sin embargo, esos informes suelen entrañar requisitos estrictos en cuanto a la exhaustividad, la exactitud y los plazos, lo que puede plantear dificultades a las empresas con procesos de divulgación de sostenibilidad menos consolidados. (Los informes financieros generales varían según la región, pero pueden incluir informes anuales a los accionistas o presentaciones reglamentarias).
- La incorporación de la información de SASB en un **informe de sostenibilidad** reúne toda la información de sostenibilidad de la empresa en una sola publicación, pero puede carecer de vínculos directos con la información financiera contextual para los inversores o puede abrumarlos con información destinada a una audiencia diferente.

- Incorporar una **tabla de referencia de SASB** a un informe de sostenibilidad presenta la ventaja de que toda la información de sostenibilidad de la empresa queda reunida en una sola publicación, al tiempo que facilita a los inversores la búsqueda de la información específica de SASB. No obstante, puede dar lugar a que la información de SASB carezca de contexto.
- La elaboración de un **informe independiente de SASB** ofrece a los inversores una forma fácil de encontrar la información de SASB y permite a las empresas proporcionar un contexto significativo para la información. Ahora bien, la información se presenta por separado de la información financiera, lo que obliga a los inversores a consultar múltiples informes.
- Incluir la información de SASB en un **informe integrado** reúne en único lugar la información financiera y de sostenibilidad y permite a las empresas relacionar expresamente la información de SASB y la creación de valor a largo plazo.
- La **presentación de informes en la web** puede ofrecer oportunidades para una comunicación más oportuna, directa y amplia con los inversores, pero los datos pueden carecer de credibilidad si no incluyen una cantidad excesiva de registros de fecha u otra indicación sobre cómo y cuándo se realizan las actualizaciones.

SELECCIONAR LOS CANALES ADECUADOS

Aparte de la divulgación obligatoria a que esté sometida la empresa, no hay una opción «correcta» o «incorrecta» para comunicar a los inversores la información de SASB. La forma más adecuada dependerá de una variedad de factores en relación con las circunstancias propias de la empresa. Al elaborar los criterios para seleccionar el canal de divulgación apropiado, las empresas pueden tener en cuenta las siguientes preguntas.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- ¿Qué tipo de informes de sostenibilidad, si es que hay alguno, es obligatorio presentar de acuerdo a la ley? ¿Indica la ley que se faciliten por medio de un determinado canal de divulgación?
- ¿Qué canales utiliza actualmente la empresa para divulgar información sobre sostenibilidad a los inversores?
- ¿A través de qué canales comunican las empresas homólogas su información sobre sostenibilidad a los inversores? En caso de que las empresas homólogas hayan adoptado los estándares SASB, ¿qué canales utilizan para la divulgación de SASB? (Los enlaces a todos los informantes SASB están disponibles en el [sitio web de SASB](#)).
- ¿Han indicado los inversores de la empresa cómo quieren recibir la información sobre sostenibilidad?
- ¿De qué forma reúnen los inversores la información sobre sostenibilidad de la empresa en la actualidad? (por ejemplo, a través de los informes externos de la empresa, a través de un proveedor de terceros, etc.).
- ¿Cómo de consolidados están los procesos de recopilación de datos? ¿Están los procesos y controles suficientemente afianzados como para incluir la información en los informes financieros generales?
- ¿Qué canal de divulgación encaja mejor con la estrategia de comunicación de la empresa?

En un esfuerzo por adaptar la información a las necesidades de una determinada audiencia, es frecuente que las empresas divulguen información sobre temas de SASB a través de múltiples canales. En estos casos, es importante que se aseguren de que la información comunicada sea coherente en todos los canales y públicos, aunque no sea necesariamente idéntica.

SASB en acción: elegir de un canal de información

Las empresas utilizan los estándares SASB para comunicar a los inversores información sobre sostenibilidad de relevancia financiera por medio de diversos canales. La elección de cada organización suele depender de diferentes factores, como los requisitos obligatorios de divulgación o el lugar en que consideran que los inversores esperan o prefieren encontrar la información.

Nike, por ejemplo, publica sus datos de SASB en una tabla independiente en el sitio web de relaciones con los inversores de la empresa porque «ahí es donde acuden [los accionistas]», de acuerdo a Alex Hausman, director de Comunicaciones Dirigidas y Presentación de Informes. Por otra parte, en el caso de NRG Energy, ese mismo razonamiento dio lugar a una conclusión diferente: «Decidimos incluirla en nuestro informe de sostenibilidad porque es ahí donde la mayoría de los accionistas de la empresa buscan este tipo de información», explica la directora de Sostenibilidad Laurel Peacock. Cada empresa establece su propio enfoque para comunicarse con los inversores, que suele incluir la presentación de informes obligatorios y voluntarios.

Otro aspecto a tener en cuenta puede ser el caso de las empresas homólogas que presentan informes. En Vornado Realty Trust, la empresa señaló que otras firmas de su industria, como Host Hotels & Resorts y Kilroy Realty, estaban revelando información en consonancia con los estándares SASB en sus presentaciones anuales ante la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (SEC). Aunque la empresa tuvo dificultades para obtener la divulgación SASB en su presentación del formulario 10-K ante la SEC a tiempo, reconoció que «tradicionalmente hemos incluido nuestra información de sostenibilidad junto con la carta de nuestro presidente, en el informe anual de abril», según las palabras de Daniel Egan, vicepresidente ejecutivo de Energía y Sostenibilidad. Como resultado, la empresa proporcionó su informe de ESG, incluyendo los datos ajustados a SASB, a la SEC, y a los inversores de manera más amplia a través de un formulario 8-K (informe actual). «Era una alternativa creativa», asegura Egan. «Nos pareció un buen término medio».

De acuerdo a Egan, cuando existan dudas sobre dónde quieren o esperan encontrar los inversores la información sobre sostenibilidad relevante en términos financieros, solo hay que preguntarles. «Las preguntas que les hice fueron, “¿Qué le parecen nuestros informes de sostenibilidad hasta ahora? ¿Estamos facilitando la información correcta y en las plataformas correctas? ¿Le gustaría tener acceso a otra información o por otras vías?” Resultó enormemente valioso participar en aquellas conversaciones”, asegura.

DETERMINAR LA UBICACIÓN PARA LA DIVULGACIÓN: RESUMEN

ACCIONES CLAVE:

-  Identificar los requisitos de divulgación obligatorios, incluidos los requisitos legales relativos a la ubicación de la divulgación
-  Identificar los canales utilizados para divulgar información a los inversores y los canales utilizados para divulgar información sobre sostenibilidad ya existentes
-  Revisar las opciones de divulgación de los actuales informantes de SASB, especialmente las de las empresas homólogas (disponible en [el sitio web de SASB](#))
-  Consultar con los auditores o socios asesores para conocer las buenas prácticas y las prácticas emergentes
-  Desarrollar opciones para divulgar información de SASB y analizar los pros y los contras
-  Elegir el medio de divulgación

COMPRENDER LOS ESTÁNDARES SASB

Cada empresa es única y, por lo tanto, debe tomar sus propias decisiones sobre los riesgos y oportunidades de sostenibilidad a los que se enfrenta y sobre los estándares industriales de SASB más relevantes para sus circunstancias. Comprender cómo están estructurados los estándares SASB, incluyendo las clasificaciones de actividades económicas, las descripciones de los temas y las especificaciones de los parámetros, puede ayudar a su empresa a identificar, gestionar, supervisar e informar a los inversores de forma más eficaz sobre los principales retos de sostenibilidad.

INTRODUCCIÓN

El proceso de establecimiento de estándares SASB está diseñado para sacar a la superficie los factores de sostenibilidad que con mayor probabilidad puedan afectar de forma significativa a la situación financiera o al desempeño operativo de las empresas de una determinada industria. Como tales, los estándares son muy adecuados para contribuir al enfoque actual de una empresa para identificar, evaluar, gestionar y supervisar los riesgos y oportunidades. Para iniciar este proceso, las empresas necesitarán:

- Comprender la terminología de SASB y la estructura de los estándares SASB
- Identificar la industria (o industrias) de la empresa valiéndose del **Sustainable Industry Classification System® (SICS®, Sistema de Clasificación de la Industria Sostenible)** de SASB
- **Revisar los estándares SASB** de la industria (o industrias) más relevantes para las actividades de su empresa
- Determinar qué estándares industriales y temas respecto a los que divulgar se aplican a su empresa

En términos generales, SASB utiliza la palabra «sostenibilidad» para referirse a las actividades corporativas que mantienen o mejoran la capacidad de una empresa para crear valor a largo plazo para los accionistas. SASB agrupa esas actividades en cinco «dimensiones de la sostenibilidad»: el medioambiente, el capital humano, el capital social, el modelo de negocio y la innovación, y el liderazgo y la gobernanza. La contabilidad sobre sostenibilidad se ocupa de la medición, la gestión y la presentación de informes de dichas actividades. Por supuesto, las actividades específicas que impulsan la creación de valor a largo plazo variarán necesariamente de una industria a otra, así como de una empresa a otra. Por consiguiente, para identificar lo que una determinada empresa debe divulgar es necesario un examen minucioso de aspectos fundamentales en relación con las circunstancias particulares de la organización. La finalidad de los estándares SASB es la de servir como una guía útil en este proceso.

Table 1. Sustainability Disclosure Topics & Accounting Metrics

TOPIC	ACCOUNTING METRIC	CATEGORY	UNIT OF MEASURE	CODE
Greenhouse Gas Emissions	Gross global Scope 1 emissions, percentage methane, percentage covered under emissions-limiting regulations	Quantitative	Metric tons CO ₂ e (t), Percentage (%)	EM-EP-110a.1
Air Quality	Air emissions of organics	Quantitative	Parts per million (ppm)	EM-EP-110a.2
Water Management	Water consumption, water discharge, water recycling	Quantitative	Cubic meters (m ³)	EM-EP-110a.3

EM-EP-110a.1. Gross global Scope 1 emissions, percentage methane, percentage covered under emissions-limiting regulations

1 The entity shall disclose its gross global Scope 1 greenhouse gas (GHG) emissions to the atmosphere of the seven GHGs covered under the Kyoto Protocol—carbon dioxide (CO₂), methane (CH₄), nitrous oxide (N₂O), hydrofluorocarbons (HFCs), perfluorocarbons (PFCs), sulfur hexafluoride (SF₆), and nitrogen trifluoride (NF₃).

1.1 Emissions of all GHGs shall be consolidated and disclosed in metric tons of carbon dioxide equivalent (CO₂e), and calculated in accordance with published 100-year time horizon global warming potential (GWP) values. To date, the preferred source for GWP values is the Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) Fifth Assessment Report (AR5).

Table 2. Activity Metrics

ACTIVITY METRIC	CATEGORY	UNIT OF MEASURE	CODE
Production of: (1) oil, (2) natural gas, (3) synthetic oil, and (4) synthetic gas	Quantitative	Thousand barrels per day (tub/day); Million standard cubic feet per day (MMscf/day)	EM-EP-000.A
Number of offshore sites	Quantitative	Number	EM-EP-000.B
Number of terrestrial sites	Quantitative	Number	EM-EP-000.C

Parámetros contables para cada tema de divulgación específico del sector

Protocolo técnico para la recopilación de datos

Parámetros de actividad para la normalización

ENTENDER LA TERMINOLOGÍA DE SASB Y REVISAR LOS ESTÁNDARES SASB

Las empresas pueden iniciar dicho proceso familiarizándose con la terminología de SASB y la estructura de **los estándares SASB**, que pueden descargarse de forma gratuita. Al revisar los estándares SASB, las empresas deben familiarizarse con los siguientes componentes:

- **Guía de aplicación de los estándares:** para revisar sus estándares industriales, las empresas deben comenzar con este **documento complementario**, que proporciona orientaciones de aplicación universal pertinentes para todos los estándares industriales.
- **Temas de divulgación:** cada estándar SASB incluye un conjunto de temas respecto a los que divulgar, que varían de una industria a otra. El estándar recoge y describe brevemente cómo la gestión o la mala gestión de diversos aspectos del tema puede afectar a la capacidad de una empresa para crear valor a largo plazo. Por lo general, los estándares SASB incluyen 6 temas respecto a los que divulgar por industria.
- **Parámetros contables:** cada estándar SASB proporciona a las empresas parámetros cuantitativos (o, en algunos casos, cualitativos) estandarizados, destinados a medir el desempeño de cada tema de divulgación de información o de un aspecto del mismo. Normalmente, los estándares SASB incluyen 13 parámetros de contabilidad por industria.
- **Protocolos técnicos:** cada parámetro de contabilidad de sostenibilidad va acompañado de protocolos técnicos subyacentes, que proporcionan orientación sobre las definiciones, el alcance, la contabilidad, la recopilación y la presentación, y que también pueden servir de base para establecer criterios adecuados para la realización de informes de fiabilidad de terceros e independientes. Los protocolos técnicos ayudan a garantizar que los parámetros se reúnan de forma sistemática para que sea posible establecer comparaciones entre empresas.
- **Parámetros de actividad:** el estándar también incluye parámetros de actividad para medir la escala de las actividades del emisor, lo que proporciona un contexto operacional y facilita la estandarización de los parámetros de contabilidad de SASB, dos aspectos importantes para el análisis de la información a divulgar relacionada.

Con una comprensión básica de los elementos que componen un estándar SASB, las empresas estarán mejor preparadas para determinar cuál de los 77 estándares industriales se aplica a su negocio.

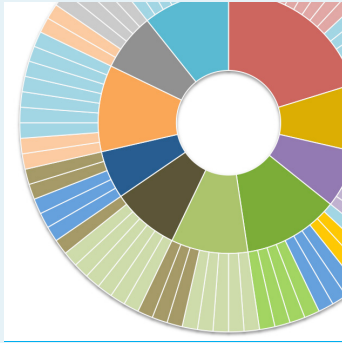
Una nota sobre la terminología de SASB

- › **Sostenibilidad:** actividades corporativas que mantienen o mejoran la capacidad de una empresa para crear valor a largo plazo para los accionistas.
- › **Relevancia financiera:** el enfoque de SASB sobre la relevancia se basa en una definición tradicional, de orientación financiera y totalmente aceptada a nivel mundial. Se trata de información que es razonablemente probable que resulte importante para los inversores a la hora de tomar decisiones de inversión.
- › **Dimensión de la sostenibilidad:** los estándares SASB captan información sobre el rendimiento de las empresas en cinco dimensiones clave de la sostenibilidad: el medioambiente, el capital social, el capital humano, el modelo de negocio y la innovación, y el liderazgo y la gobernanza.
- › **Sector e industria:** el Sustainable Industry Classification System® (SICS®, Sistema de Clasificación de la Industria Sostenible) de SASB agrupa a las empresas en 77 industrias en 11 sectores temáticos basados en los desafíos de sostenibilidad que comparten.
- › **Temas de divulgación:** cada estándar SASB incluye un conjunto de temas respecto a los que divulgar, que varían de una industria a otra. El estándar recoge y describe brevemente cómo la gestión o la mala gestión de diversos aspectos del tema puede afectar a la capacidad de una empresa para crear valor a largo plazo. Por lo general, los estándares SASB incluyen 6 temas respecto a los que divulgar por industria.
- › **Parámetros de contabilidad:** cada estándar SASB proporciona a las empresas parámetros cuantitativos (o, en algunos casos, cualitativos) estandarizados, destinados a medir el desempeño de cada tema de divulgación o de un aspecto del mismo. Normalmente, los estándares SASB incluyen 13 parámetros de contabilidad por industria.
- › **Protocolo técnico:** cada parámetro de contabilidad de sostenibilidad va acompañado de protocolos técnicos subyacentes, que proporcionan orientación sobre las definiciones, el alcance, la contabilidad, la recopilación y la presentación, y que también pueden servir de base para establecer criterios adecuados para la realización de informes de fiabilidad de terceros e independientes. Los protocolos técnicos ayudan a garantizar que los parámetros se reúnan de forma sistemática para que sea posible establecer comparaciones entre empresas.
- › **Parámetros de actividad:** cada estándar SASB también incluye parámetros de actividad para medir la escala de las actividades del emisor, lo que proporciona un contexto operacional y facilita la estandarización de los parámetros de contabilidad de SASB, dos aspectos importantes para el análisis de la información a divulgar relacionada.

DETERMINAR QUÉ ESTÁNDARES INDUSTRIALES SE APLICAN

Para determinar qué estándar o estándares SASB se aplican a las operaciones de una empresa, puede ser útil explorar el **Sustainable Industry Classification System® (SICS®, Sistema de Clasificación de la Industria Sostenible)** de SASB.

La mayoría de los principales sistemas de clasificación industrial utilizan las fuentes de ingresos como base para clasificar las empresas en sectores e industrias específicas. Aunque este enfoque es valioso para diversas aplicaciones, en la economía siempre cambiante propia del siglo XXI, no siempre agrupa a las empresas que se enfrentan a retos y oportunidades de sostenibilidad similares. Como resultado, en 2012 SASB desarrolló el SICS, donde se reúnen industrias similares en base a sus perfiles de sostenibilidad. Así pues, el SICS se basa en los sistemas tradicionales de clasificación industrial y los complementa agrupando a los emisores en sectores e industrias según los fundamentos de su modelo comercial, la magnitud de sus recursos y sus efectos en la sostenibilidad, así como según su potencial de innovación en materia de sostenibilidad. El SICS presenta una nueva perspectiva para evaluar a las empresas y establecer grupos de homólogos, y lo hace mediante la reclasificación selectiva de las industrias existentes, recogiendo los que emergen y estableciendo nuevos sectores temáticos.



Recursos de SASB: herramienta de búsqueda en el SICs

Las empresas pueden averiguar la clasificación que les corresponde en el SICs utilizando la **herramienta de búsqueda del SICs** del sitio web de SASB. Introduciendo su nombre o código bursátil, una empresa puede encontrar instantáneamente su industria principal del SICs y descargar el estándar industrial apropiado. En este momento, SASB clasifica las empresas en una sola industria principal del SICs, pero eso no debe impedirles aplicar múltiples estándares industriales. En el futuro, SASB incluirá clasificaciones secundarias en la herramienta de búsqueda del SICs.

Si no puede encontrar su empresa o cree que la clasificación debe ser revisada, póngase en contacto con nosotros a través de nuestro **formulario de solicitud de clasificación**. Para cualquier pregunta relacionada con el SICs, envíenos un correo electrónico a sics@sasb.org.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- ¿Cuál es la clasificación industrial principal de su empresa en la **herramienta de búsqueda en el SICs** de SASB?
- ¿Qué otra industria (o industrias) del SICs pueden aplicarse a las operaciones de su empresa?
- ¿A qué otras empresas considera la suya como sus homólogas o su principal competencia? ¿En qué industrias del SICs están clasificadas?
- En caso de que las empresas homólogas hayan informado de que usan los estándares SASB, ¿qué estándares industriales utilizaron?
- ¿Qué diferencias, si es que hay alguna, existen entre la industria principal del SICs de la empresa y su catalogación en otros sistemas de clasificación industrial ampliamente utilizados? A partir de esas diferencias, ¿qué información puede extraer la empresa sobre los riesgos y oportunidades de sostenibilidad a los que se enfrenta?

DETERMINAR QUÉ TEMAS DE DIVULGACIÓN SON APLICABLES

Después de determinar la industria o industrias del SICs que corresponden a su empresa, el siguiente paso es revisar los temas respecto a los que divulgar de SASB de cada uno de ellos e identificar qué temas respecto a los que divulgar son aplicables a su empresa. Tenga en cuenta que, dado que los estándares SASB están diseñados para abordar los factores de sostenibilidad pertinentes para una empresa **típica** dentro de una industria, en algunos casos pueden:

- Incluir temas que, para ciertas empresas, pueden ser irrelevantes en términos financieros
- No incluir todos los factores de sostenibilidad que son de relevancia financiera para la empresa.

En otras palabras, el estándar industrial no debe interpretarse como un compendio de mínimos ni de máximos para la divulgación de sostenibilidad a los inversores por parte de la empresa, sino como una guía útil. Por ejemplo, el tema de divulgación de SASB relacionado con los organismos modificados genéticamente en la industria química puede ser irrelevante para una empresa que opera exclusivamente en los segmentos de productos básicos y especializados de la industria (es decir, sin relación con el segmento agrícola). Asimismo, en la industria de las Compañías de Electricidad y de Energía, los parámetros de SASB relacionados con las emisiones directas (alcance 1) de gases de efecto invernadero pueden no resultar especialmente relevantes para una empresa que obtiene energía pero no la genera.

Del mismo modo, atendiendo a sus circunstancias particulares, puede que las empresas aprecien que otros temas de sostenibilidad no incluidos en el estándar SASB son relevantes para su estrategia empresarial. Esto sucede especialmente en aquellas empresas con modelos de negocio híbridos o únicos y para las empresas de industrias en las que los modelos de negocio varían significativamente a lo largo del mundo.

En última instancia, las empresas son responsables de determinar qué temas de divulgación representan riesgos y oportunidades financieros relevantes para sus negocios y qué parámetros asociados deben divulgar teniendo en cuenta el modelo de negocio, la estrategia empresarial y los requisitos legales pertinentes de su empresa.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- ¿Qué temas respecto a los que divulgar de SASB y de qué industrias parecen ser relevantes para el desempeño financiero de la empresa a largo plazo?
- Si en el pasado se han realizado evaluaciones de los aspectos relevantes relacionados con los factores de sostenibilidad, ¿se hicieron teniendo en cuenta al público inversor y el concepto de relevancia financiera?
- ¿Qué temas de sostenibilidad se han identificado en anteriores evaluaciones de relevancia que la empresa pueda haber realizado? ¿Se ajustan los temas de divulgación de SASB con las anteriores evaluaciones de relevancia relacionadas con la sostenibilidad?
- ¿Se ajustan los temas de divulgación de SASB con los riesgos clave identificados en los procesos de gestión del riesgo empresarial (ERM)? ¿Se han identificado riesgos en los procesos de ERM que no se incluyan en los estándares SASB?
- ¿Se ajustan los temas de divulgación de SASB con los riesgos clave identificados en las divulgaciones de factores de riesgo a los inversores ya realizadas por la empresa? ¿Se han identificado riesgos en los factores de riesgo que no estén en los estándares SASB? ¿Cuáles son los temas de sostenibilidad que los inversores solicitan a la empresa que trate o divulgue con más frecuencia?
- ¿La divulgación de qué aspectos de sostenibilidad que no estén incluidos en la norma SASB podría interesar a la empresa?

Una visión común del término «relevancia»

Tanto los profesionales que se ocupan de los informes financieros como los responsables de los informes de sostenibilidad suelen utilizar el concepto de «relevancia» para determinar qué información debe o no incluirse en sus divulgaciones públicas. Sin embargo, es posible que no siempre hablen de lo mismo. Mientras que los equipos financieros tradicionalmente han basado su presentación de informes en definiciones jurídicas o reglamentarias de la relevancia, los profesionales de la sostenibilidad a menudo han adoptado definiciones especializadas establecidas por las iniciativas de presentación de informes de sostenibilidad. Al crear un equipo interdisciplinario para aplicar los estándares SASB, es importante que las organizaciones se aseguren de que todos los involucrados a nivel interno compartan una visión común de términos clave como este.

Por ejemplo, el principio de relevancia de la Iniciativa de Reporte Global (GRI), ampliamente utilizado, establece que un informe de sostenibilidad debe incluir información que «refleje los efectos económicos, ambientales y sociales significativos de la organización» o que «influya de manera sustancial en las evaluaciones y decisiones de los grupos de interés». Este énfasis en los efectos externos y en un conjunto amplio de grupos de interés difiere de la definición de relevancia que normalmente impera en la presentación de informes financieros (y también en el desarrollo de estándares SASB) y que se centra en las repercusiones financieras de interés para los inversores.

Al aplicar los estándares SASB, es probable que departamentos internos clave de las empresas, que tradicionalmente han utilizado estas (u otras) concepciones de la relevancia, trabajen juntos, lo que puede dar lugar a malentendidos. Así pues, un importante paso inicial puede ser revisar y poner en común los conceptos y la terminología fundamentales para garantizar una comunicación clara.

Qué hacer si se aplican múltiples industrias

Algunas organizaciones son empresas de «dedicación exclusiva», centradas en una sola línea de negocio que está recogida con claridad en el sistema de clasificación industrial de SASB. Las operaciones de otros se integran horizontalmente en diversas industrias o verticalmente a través de la cadena de valor, a caballo entre múltiples industrias. En el caso de esas empresas, es posible que se requieran múltiples estándares industriales para abordar el conjunto de temas de sostenibilidad que es razonablemente probable que influyan en su situación financiera o en su rendimiento operativo. Por ejemplo:

- Si las operaciones consolidadas de una empresa abarcan diversas industrias, SASB recomienda que se revisen múltiples estándares industriales para identificar temas más allá de los definidos en su estándar industrial principal y que puedan ser pertinentes en relación con la divulgación de información a los inversores.
- Si una empresa tiene un modelo de negocio único que desafía las clasificaciones tradicionales de la industria, puede que le convenga estudiar los temas respecto a los que divulgar (y los parámetros correspondientes) de una serie de industrias con actividades similares y elegir los temas respecto a los que divulgar que más probablemente puedan comunicar información relevante a los inversores. Algunas empresas con modelos de negocio muy singulares, como los modelos de negocio basados en las nuevas tecnologías, tal vez necesiten crear una «plantilla de SASB» personalizada que recoja temas respecto a los que divulgar de múltiples industrias.

Ejemplos de presentación de informes de acuerdo a múltiples estándares industriales

Las empresas que deseen aplicar los estándares SASB y cuyas actividades abarquen múltiples industrias del SICs pueden encontrar útiles los siguientes ejemplos de divulgación con múltiples estándares SASB:

- › **Informe de Bloomberg sobre el impacto de 2018:** utiliza los estándares correspondientes a los medios y servicios de internet, los medios de comunicación y entretenimiento y los servicios profesionales y comerciales.
- › **Índice SABS de Goldman Sachs de 2018:** aplica los estándares de las actividades de gestión y custodia de activos, la banca de inversión y corretaje y la banca comercial.
- › **Informe ambiental, social y de gobernanza de Kinder Morgan de 2018:** sigue los estándares de petróleo y gas-Midstream, petróleo y gas-exploración y producción, petróleo y gas-refinería y marketing, transporte marítimo y transporte ferroviario.
- › **Informe anual integrado del Grupo MOL de 2018:** usa los estándares de petróleo y gas-exploración y producción, petróleo y gas-refinería y marketing y sustancias químicas.
- › **Informe de sostenibilidad de Morgan Stanley de 2018:** de acuerdo con los estándares de banca de inversión y corretaje, banca comercial y actividades de gestión y custodia de activos.

SASB en acción: presentar informes de acuerdo a múltiples estándares industriales

SASB ha desarrollado un estándar de contabilidad sobre sostenibilidad específica para cada una de las 77 industrias del SIC. Así pues, para las empresas que están integradas vertical u horizontalmente en más de una industria, la presentación de informes de acuerdo con los estándares SASB puede parecer un desafío al principio. Las empresas que se ya se han enfrentado a retos similares pueden proporcionar orientaciones útiles sobre la mejor manera de superarlos. Por ejemplo, Roger Seabrook, vicepresidente de Finanzas, Marketing y Sostenibilidad de Unilever, ha compartido sus experiencias como miembro del SASB Standards Advisory Group (SAG, Grupo Asesor de Estándares SASB). Sobre su empresa, señala: «nuestra cartera incluye diversos productos, como helado, té, desodorante y jabón, por lo que no acabamos de encajar [en una industria o en otra]». Dicho esto, aconseja no colapsarse ante el abanico de estándares diferentes que pueden aplicarse a las operaciones de cada empresa. «Tienes que empezar por algún lado», afirma Seabrook. «Hay que concentrarse en un área que sea realmente importante para el negocio» y seguir a partir de ahí.

Kristin Peterson, directora de Cumplimiento Corporativo de Kinder Morgan, empresa que opera en una gama de industrias extractivas y de transporte, se muestra de acuerdo: «Al principio, cuando juntamos todos los parámetros de cinco o seis estándares, parecía inabordable». Recomienda un enfoque metódico: determinar qué industria son aplicables, combinar los parámetros de dichas industria y, a continuación, buscar la superposición, incluso en los casos en que los parámetros relacionados no concuerden. Recurriendo a los expertos en la materia de la empresa para que evaluaran los parámetros de SASB, identificando los que ya se están recopilando y formulando planes para el resto «pudimos reducir la lista a un volumen considerablemente más manejable» y hacer progresos, dice.

Muchas empresas que han aplicado los estándares SASB han utilizado múltiples estándares industriales para proporcionar a los inversores una imagen completo de su rendimiento en cuestiones de sostenibilidad importantes en términos financieros. La opinión expresada por diversas empresas sugiere que los siguientes pasos puede ser útil para evaluar qué estándares industriales se aplican y, posteriormente, utilizar esos estándares para divulgar información:

- › Relacionar las actividades de la empresa con las industrias del SIC aplicables
- › En dichas industrias, evaluar los temas de cada estándar industrial para determinar cuáles son aplicables
- › Priorizar la presentación de informes sobre estos temas en función de las necesidades de información de los inversores, así como de rentabilidad de la obtención y la presentación de los datos relacionados
- › Priorizar la presentación de informes sobre temas basados en el tamaño relativo de los segmentos industriales o en el riesgo relativo (por ejemplo, las divisiones relativamente pequeñas pueden contribuir enormemente en lo referente a los riesgos)

Su empresa, su responsabilidad

Los estándares SASB están destinadas a ser utilizadas en las comunicaciones a los inversores en relación con las cuestiones de sostenibilidad que probablemente afecten a la capacidad de las empresas de crear valor para los accionistas a largo plazo. Sin embargo, la presentación de informes con los estándares SASB no es una propuesta de «todo o nada». Cada empresa debe determinar por sí misma qué estándar o estándares son pertinentes en su caso, qué temas respecto a los que divulgar son importantes para su negocio desde el punto de vista financiero y sobre qué parámetros asociados deben informar teniendo en cuenta los requisitos legales que correspondan. Para garantizar que los inversores entiendan el criterio que se sigue para las divulgaciones, SASB recomienda que se expliquen claramente los motivos que llevaron a omitir o modificar los temas o parámetros de SASB en la misma. Esta cuestión se trata con más detalle en la sección Desarrollar la Información a Divulgar, así como en la [Guía de Aplicación de las Estándares](#) de SASB.

COMPRENDER LOS ESTÁNDARES SASB: RESUMEN

ACCIONES CLAVE:



Comprender la terminología de SASB y la estructura de los estándares SASB



Determinar estándares industriales se aplican



Determinar qué temas de divulgación son aplicables

EVALUAR EL NIVEL DE PREPARACIÓN

Muchas empresas que ya reúnen información sobre sostenibilidad descubren que su camino para presentar informes externos sólidos es más corto de lo esperado. Comparando los parámetros existentes con los estándares SASB y evaluando las plataformas de recolección de datos y los controles internos, las empresas pueden determinar de forma más fácil y eficaz el camino que les conducirá a estar listas para la presentación de informes.

INTRODUCCIÓN

Antes de valorar cómo de preparadas están para divulgar información de SASB a los inversores, las empresas debe evaluar e identificar los temas de divulgación pertinentes para sus operaciones, tal y como se explica en Comprender los estándares SASB. Una vez identificados esos temas clave, las empresas deberán generar datos útiles y de alta calidad para gestionarlos eficazmente y comunicar el rendimiento a los inversores. Además, las empresas también deberán revisar y evaluar los parámetros de rendimiento relacionados con cada tema de divulgación de SASB, lo que facilitará que se suministre información comercial significativa a los responsables de la toma de decisiones tanto dentro como fuera de la empresa.

En base a la información recibida de las numerosas empresas que ya han aplicado los estándares SASB, este proceso puede facilitarse siguiendo los siguientes pasos:

1. Revisar y comprender los parámetros de SASB
2. Realizar un análisis de las deficiencias (análisis gap)
3. Identificar los parámetros de SASB que deberán divulgarse
4. Garantizar la fiabilidad de los datos

REVISAR Y COMPRENDER LOS PARÁMETROS DE SASB

Los inversores, los directores y la administración de las empresas no solo necesitan saber cuáles son los temas de sostenibilidad a los que una empresa ha dado prioridad para su divulgación; también necesitan saber con qué eficacia se están abordando. Es por ello que para cada tema de divulgación identificado en un estándar industrial, SASB selecciona o desarrolla parámetros de contabilidad útiles para la toma de decisiones que captan el rendimiento de la empresa en aspectos clave relacionados con dicho tema. En conjunto, esos parámetros muestran en qué lugar se encuentra una empresa con respecto a cuestiones de sostenibilidad de vital importancia para el negocio, así como su potencial de creación de valor a largo plazo. Así pues, al igual que los parámetros tradicionales de contabilidad financiera, pueden utilizarse para evaluar los resultados pasados y para proporcionar información sobre los resultados futuros.

Los estándares SASB están diseñados para proporcionar a las empresas una forma rentable de divulgar a los inversores información sobre sostenibilidad relevante y útil para la toma de decisiones. Para facilitarlo, un porcentaje significativo de los parámetros de los estándares SASB se ajustan a iniciativas ya en uso. Como parte de su proceso de establecimiento de estándares, SASB identifica y documenta los parámetros y prácticas existentes que se utilizan para dar cuenta del desempeño de cada tema de divulgación. Siempre que es posible, SASB armoniza sus estándares con los parámetros, definiciones, marcos y formatos de divulgación de información administrativa ya existentes para reducir al mínimo la labor de presentación de informes de las empresas. Los estándares SASB hacen referencia a los estándares y parámetros de más de 200 organizaciones, entre las que se encuentran la Organización Mundial de la Salud (OMS), la Organización Internacional de Estandarización (ISO), la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la IPIECA (anteriormente, Asociación Internacional de la Industria Petrolera para la Conservación del Medio Ambiente), el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA), la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y el Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB), entre otras.

Aplicabilidad mundial de los estándares SASB

Las empresas e inversores de todo el mundo pueden utilizar los estándares SASB para identificar, gestionar y comunicar mejor los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad de relevancia financiera a los que se enfrentan. En la actualidad, más de tres cuartas partes de los parámetros de SASB pueden ser utilizados por empresas e inversores a nivel mundial, y los parámetros restantes están siendo revisados para mejorar su aplicabilidad global.

Las probabilidades de que una empresa se encuentre con un parámetro de relevancia cuestionable dependen de la industria o el sector en el que opere. Esto se debe a que ciertos modelos de negocio y normativas industriales tienden a variar de una jurisdicción a otra. Por ejemplo, existen diferencias significativas en la forma en que el sector de la asistencia sanitaria y las industrias y organizaciones que lo componen se estructuran en diferentes países y regiones. Por lo tanto, puede que determinados temas de divulgación de SASB relacionados con el acceso y la disponibilidad no sean de aplicación universal. Por otra parte, incluso cuando las industrias se estructuran de manera similar, las diferencias en los marcos normativos y socioeconómicos en los que operan pueden provocar que ciertos parámetros sean menos pertinentes. Por ejemplo, en el sector de las finanzas, fuertemente regulado, es menos probable que los parámetros de SASB que miden el rendimiento en temas como la inclusión financiera, la venta de productos de financiación al consumo y los préstamos hipotecarios discriminatorios sean útiles para la adopción de decisiones de forma sistemática en todas las regiones geográficas.

En estos y otros casos similares, las empresas pueden optar por:

- › Omitir un tema de divulgación que probablemente no tenga repercusiones financieras importantes.
- › Modificar o sustituir el parámetro de contabilidad cuando el tema de divulgación sea relevante desde el punto de vista financiero pero el parámetro asociado carezca de relevancia para el contexto geográfico de la empresa.

En cualquiera de los casos, SASB recomienda a las empresas que informen de la omisión, modificación o sustitución e incluyan la justificación de dicho cambio.

El proceso de SASB está diseñado para mejorar continuamente el contenido de los estándares, e incorporará una perspectiva global en futuras evaluaciones de: 1) la probabilidad de que los temas de divulgación tengan consecuencias financieras importantes, y 2) la aplicabilidad y la utilidad para la toma de decisiones de los parámetros de rendimiento (lo que incluye, aproximadamente, una cuarta parte de los parámetros de SASB existentes que actualmente pueden ser difíciles de aplicar en determinadas regiones geográficas).

Las empresas deberían revisar los parámetros y los correspondientes protocolos técnicos relacionados con los temas de divulgación de SASB que se apliquen en su caso para familiarizarse no solo con los propios parámetros de mayor importancia, sino también con las metodologías que se sugieren para la recopilación, el cálculo, la síntesis y la presentación. Los protocolos técnicos ayudan a garantizar que la empresa y también sus inversores puedan comparar eficazmente el desempeño con el de empresas homólogas o con las empresas de referencia de la industria.

REALIZAR UN ANÁLISIS DE LAS DEFICIENCIAS (ANÁLISIS GAP)

Dado que los estándares SASB abordan los temas de sostenibilidad que tienen más probabilidades de ser importantes para un negocio desde el punto de vista financiero, muchas empresas se darán cuenta de que ya realizan un seguimiento de los parámetros de SASB o de información similar. Así pues, SASB recomienda a las empresas que consideren la forma en que ya recopilan o presentan información pertinente sobre el rendimiento en relación con cada tema de divulgación seleccionado.

- En primer lugar, las empresas deben evaluar la **divulgación**, en caso de que se lleve a cabo: si los informes actuales a los inversores u otros grupos de interés (incluidas las autoridades reguladoras) incluyen datos pertinentes para cada tema de SASB y de qué manera se incluyen. Esto ayudará a identificar oportunidades de aprovechar la divulgación ajustada a SASB ya existente. Es probable que descubran que ya están abordando muchos de los temas de SASB en uno o más canales de información, lo que les permite aprovechar los departamentos, contactos y procesos existentes para preparar su divulgación acorde a SASB y asegurar la coherencia entre los canales.

- En segundo lugar, las empresas deben evaluar la **recopilación**, si es que se lleva a cabo, de información pertinente para cada tema de SASB para uso interno, incluyendo la presentación de informes de gestión interna, y cómo lo hacen. Esto ayudará a identificar los conjuntos de datos existentes que, si bien no se comunican actualmente a nivel externo, pueden, no obstante, servir a sus objetivos de presentación de informes externos. Además, este proceso ayudará a las empresas a identificar a los expertos en la materia dentro de la organización que mejor puedan evaluar lo que se necesita para garantizar que los datos se ajusten a el estándar SASB.

Al realizar este análisis, es probable que la empresa identifique tres categorías de parámetros:

1. aquellos para los que ya se están recopilando datos en consonancia con SASB,
2. aquellos para los que se están recopilando datos similares y
3. aquellos para los que no se están recopilando datos.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

En lo tocante a los **parámetros existentes de conformidad con SASB**, las empresas pueden considerar las siguientes preguntas:

- ¿Qué procesos se utilizan para recopilar los datos y quién es responsable de la exactitud de los mismos?
- ¿Cómo de estrictos son los controles internos de los datos?
- ¿Están los datos sujetos a un proceso de gobernanza, como la supervisión por parte de un comité de divulgación o de un comité del consejo?
- ¿Verifica un tercero independiente los datos?

Cuando las empresas ya recopilan **parámetros similares** a los que requieren sus estándares industriales SASB, debería trabajar con expertos internos en la materia, socios comerciales o asesores de confianza para evaluar si los datos pudieran ajustarse mejor a el estándar SASB.

- ¿Quién es el responsable de los datos a nivel interno?
- ¿Existen discrepancias entre los datos y el estándar SASB porque representan un parámetro completamente diferente, aunque relacionado con el mismo tema? ¿Hay alguna razón para que la empresa use un parámetro diferente al sugerido por el estándar SASB?
- ¿Difieren datos del estándar SASB porque la empresa emplea metodologías diferentes a las especificadas en los protocolos técnicos de SASB?
- ¿Cuáles son los costes asociados, en términos de tiempo, esfuerzo, dinero u otros recursos, para ajustar por completo el parámetro?
- ¿Cuál es el beneficio de adecuar completamente el parámetro?

Ante la **ausencia de información recopilada o comunicada previamente** en los temas seleccionados de SASB, las empresas deberían analizar el nivel de esfuerzo requerido para recoger y divulgar los parámetros sugeridos. Para cada nuevo parámetro identificado, tendrán que trabajar con sus equipos interdisciplinarios para estudiar las siguientes preguntas:

- ¿Qué expertos internos están en mejor situación para revisar el parámetro de SASB y los protocolos técnicos relacionados y evaluar la capacidad de la empresa para recopilar los datos?
- ¿Cuál es la vía más factible para recopilar la información requerida y cuál es el tiempo, esfuerzo y coste asociado de hacerlo?

Después de considerar estas cuestiones, las empresas deben tomar una decisión final sobre qué parámetro de SASB se dispone a divulgar. En algunos casos, pueden llegar a la conclusión de que un parámetro sugerido por SASB no es pertinente y prefieren informar sobre un parámetro alternativo. En dichos casos, SASB sugiere que se revele la razón de esa decisión.

SASB en acción: Evaluar el nivel de preparación

Cuando contrastan el estándar SASB de su industria respecto a sus informes existentes (tanto internos como externos), muchas empresas se sorprenden al descubrir que ya están recopilando gran parte de la información necesaria. Esto se debe en gran medida a que los estándares están diseñados para centrarse en asuntos de sostenibilidad de relevancia financiera; es decir, aspectos que las empresas ya tienen que gestionar eficazmente de forma habitual.

«Nos dimos cuenta de que el conjunto de parámetros del estándar SASB para nuestra industria coincidía y estaba en consonancia con lo que ya pensábamos que era importante», menciona Alex Hausman, director de Comunicaciones Dirigidas y Presentación de Informes de Nike. «Por lo tanto, había una gran superposición entre lo que ya estábamos incluyendo en nuestros informes y lo que se indica en el estándar SASB. Solo tuvimos que hacer algunos pequeños ajustes», dice. Incluso para los parámetros que aún debían incorporarse en este formato, fue un proceso sencillo, según Hausman. «Los datos están disponibles y se trata de información que ya controlábamos y que resulta valiosa para los inversores y los profesionales interesados».

La experiencia de NRG Energy fue similar. «Esta es una de las razones por las que lo adoptamos tan pronto, porque cuando hicimos un análisis de las deficiencias, descubrimos que había un 80 % de concordancia entre lo que ya estábamos divulgando y los estándares SASB», explica la directora de Sostenibilidad Laurel Peacock. «No fue necesario mucho trabajo adicional para adaptarnos al SASB. No tuvimos que contratar asesores o contratistas externos», señala. «Solo necesité mantener algunas conversaciones internas extra».

Sophia Mendelsohn, directora de Sostenibilidad y ESG en JetBlue, **declara** que el análisis de las deficiencias de su empresa también mostró un considerable solapamiento entre el estándar SASB para su industria y los datos que ya estaban recopilando a nivel interno. Como resultado, «gran parte del trabajo consistió en recopilar cifras actualizadas sobre los parámetros que ya se supervisaban», apunta.

Para Daniel Egan, vicepresidente ejecutivo de Energía y Sostenibilidad de Vornado Realty Trust, «Completar las divulgaciones SASB no supuso un gran esfuerzo», aunque reconoce que «eso probablemente se deba a que llevamos haciendo esto muchos años, y podemos informar de manera bastante ágil». Las empresas más pequeñas o aquellas con programas para la presentación de informes de sostenibilidad menos consolidados, aún tienen que dar algunos pasos. «Si no se cuenta con parámetros fácilmente disponibles, se puede trabajar en la estrategia para gestionar las emisiones de gases de efecto invernadero y ampliarla más adelante», sugiere Kristin Peterson, directora de Cumplimiento Corporativo de Kinder Morgan. «Solo hay que divulgar lo que se esté haciendo en ese momento, aunque no se ajuste exactamente al estándar, y, con el tiempo, establecer un plan para informar sobre los parámetros», dice. «Se trata de un proceso de mejora continua, y estoy segura de que los inversores también lo entienden así».

GARANTIZAR LA FIABILIDAD DE LOS DATOS

Presentación de informes empresariales

Confianza de las empresas en la calidad de la información sobre ESG que se ha comunicado

100%

Source: PwC, [ESG Pulse](#), 2016.

vs.

Necesidades de los inversores

Confianza de los inversores en la calidad de la información sobre ESG recibida de las empresas

29%

Fuente: [PwC](#), [ESG Pulse](#) (2016)

Para una toma de decisiones óptima es necesario disponer de información fiable. La práctica de divulgar información sobre sostenibilidad a los inversores es relativamente nueva en comparación con la larga historia de presentación de informes financieros de las empresas. En consecuencia, la información sobre sostenibilidad frecuentemente se ha recogido sin que produjera el beneficio para los procesos, los controles y la gobernanza que suele conllevar la información financiera que las empresas divulgan a los inversores.

SASB considera que las empresas deberían ser rigurosas y asegurarse de obtener datos fiables que sean sustancialmente similares a los utilizados para la presentación de los informes financieros tradicionales. Ese enfoque puede entrañar la aplicación de un control interno, el establecimiento de controles y procedimientos adecuados para la divulgación de información y la contratación de servicios de verificación de terceros e independientes, entre otras actividades.

Naturalmente, SASB es consciente de que las empresas pueden tener dificultades para reunir los datos, en particular durante los primeros años de aplicación de los estándares. En esos casos, SASB les recomienda que comuniquen cualquier limitación en relación con los datos cuando informen sobre un parámetro. Estas y otras consideraciones se abordan en la [Guía de Aplicación de los Estándares](#), que complementa los 77 estándares industriales para garantizar que la información se comunique conforme a los límites, el ámbito, el formato y los protocolos apropiados y que contribuyan a garantizar la fiabilidad de los datos.

Evaluar el control interno sobre los parámetros de SASB

Un sistema eficaz de control interno es la base sobre la que descansa una presentación de informes fiables y una toma de decisiones fundadas. Cuando utilicen los parámetros de SASB para monitorizar y divulgar el rendimiento en materia de sostenibilidad, las empresas deberían considerar la posibilidad de aprovechar su marco de control interno actual (en el que normalmente se basan sus informes financieros) y utilizarlo también de base para sus informes de sostenibilidad internos y externos. El marco más utilizado para establecer el control interno es el [Marco Integrado de Control Interno](#) del Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). Dicho marco tiene por objeto ayudar a las empresas a alcanzar sus objetivos estratégicos, de operaciones, de presentación de informes y de cumplimiento. En particular, incluye una referencia específica a los objetivos de la presentación de informes no financieros, lo que sugiere que los objetivos de la presentación de informes de sostenibilidad podrían integrarse en el marco de control interno existente de una empresa.

Recursos de SASB: documentación sobre el control interno

Por lo general, el control interno sirve como primera línea de defensa para las empresas en la salvaguarda de los activos y la prevención y detección de errores y fraudes. El COSO define el control interno como «un proceso que afecta al consejo directivo, la administración y otro personal de una entidad y que está concebido para proporcionar una garantía razonable con respecto a la consecución de los objetivos relacionados con las operaciones, la presentación de informes y el cumplimiento». El documento [Aprovechamiento del Marco Integrado de Control Interno del COSO para mejorar la confianza en los datos de rendimiento de la sostenibilidad](#) explora el modo práctico en que las empresas aplican controles sobre parámetros de sostenibilidad como los que se incluyen en los estándares SASB.

Las empresas pueden beneficiarse del establecimiento de objetivos específicos a nivel estratégico, de operaciones, de presentación de informes o de cumplimiento que estén relacionados con los estándares SASB. En este contexto, las empresas pueden colaborar con sus equipos internos de auditoría y gestión de riesgos para garantizar un sistema eficaz de control interno que pueda proporcionar a la administración un grado razonable de confianza en que esos objetivos se cumplan.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- ¿Ha establecido la empresa un entorno de control interno seguro, con procesos, estándares y disciplina sólidos, en torno a la información sobre sostenibilidad de relevancia financiera?
- ¿Ha incorporado la empresa los temas de SASB en su estrategia de gestión de riesgos?
¿Ha establecido objetivos específicos para el tratamiento de los temas y la presentación de los datos y ha identificado y evaluado los riesgos en relación con dichos objetivos?
- ¿Qué actividades de control, si es que las hay, ha diseñado, implementado y mantenido la empresa a nivel de entidad, a nivel de transacción o a nivel de tecnología de la información para mitigar los principales riesgos relacionados con los ESG?
- ¿Tiene acceso a información oportuna, pertinente y fiable que le ayude a evaluar la efectividad de sus sistemas y procesos de presentación de informes sobre sostenibilidad?
- ¿Cómo supervisa la empresa la eficacia de su gestión de los temas de divulgación de SASB? ¿Cómo controla la eficiencia de las divulgaciones relacionadas?

Considerar los controles y procedimientos de divulgación

Las empresas que decidan divulgar información de SASB en los informes financieros generales pueden verse obligadas a diseñar y mantener procesos, controles y procedimientos internos de presentación de informes exhaustivos y bien documentados. Sin embargo, independientemente del medio en que se presente la información sobre sostenibilidad, lo más probable es que se beneficien de ese procedimiento, que tiene por objeto garantizar que la información se recopile y se comunique a la administración de manera que facilite una supervisión eficaz y la adopción de decisiones oportunas en relación con la divulgación de carácter obligatorio.

Las organizaciones pueden aprovechar su actual comité de divulgación para establecer controles y procedimientos formales de divulgación para sus informes SASB como forma de responder a las siguientes preguntas.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- ¿Qué individuos o departamentos son responsables de preparar la información necesaria para cada tema de divulgación de SASB?
- ¿Cómo recopilan dichos individuos o unidades de negocio de la empresa la información que se va a divulgar? ¿Cuenta cada parámetro de SASB con una política formal de contabilidad que proporcione definiciones claras y orientación para los supuestos a fin de garantizar la recopilación, el análisis y la presentación de datos coherentes en toda la organización?
- ¿Cómo se comunica la información recogida a los responsables de preparar las divulgaciones? ¿Están bien documentados esos procesos, incluidos los principales riesgos de declaraciones erróneas y los controles correspondientes para evitar o detectar esos errores?
- ¿Cómo se examina y revisa la información para su publicación? ¿Qué partes externas (como un abogado externo, un proveedor de seguros independiente u otros socios asesores) están involucradas?

- ¿Cuál es el cronograma de todas las actividades de divulgación?
- ¿Qué procesos de gobernanza se aplican, o deberían aplicarse, a los informes?
¿Debería la información de SASB ser revisada por un comité de divulgación o un comité del consejo?

Más de dos tercios de los inversores valoran la verificación de la información sobre sostenibilidad por parte de terceros.



Fuente: EY

Considerar la posibilidad de recurrir a servicios de verificación de terceros e independientes

Mediante el control interno, la auditoría interna, los encargos de procedimientos acordados (AUP) y otras medidas, las empresas podrán establecer un nivel razonable de confianza interna en la calidad de la información sobre sostenibilidad que comunican. Sin embargo, aunque tan solo un puñado de jurisdicciones (por ejemplo, Sudáfrica) exigen servicios de verificación de terceros e independientes para la información sobre sostenibilidad divulgada, muchas empresas optan por recurrir a ellos de forma voluntaria para garantizar a los inversores que la información es fiable.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- Cuáles son las leyes y estándares pertinentes, si las hay, relacionadas con la verificación de la información a divulgar en materia de sostenibilidad?
- ¿Qué medidas podría adoptar la empresa con la auditoría interna o los asesores externos para establecer un grado aceptable de confianza interna en la calidad de los datos antes de invertir en un servicio de verificación de terceros?
- ¿Han expresado los inversores de la empresa su interés en obtener garantías sobre toda la información de sostenibilidad relevante en términos financieros o solo con respecto a los puntos de datos clave?
- ¿Qué nivel de verificación es el apropiado en relación con los objetivos de presentación de informes de sostenibilidad de la empresa: razonable (examen) o limitado (revisión)? ¿Cómo podría influir esta decisión en la selección de un canal de divulgación por parte de la empresa?

Si una empresa decide contratar un servicio de verificación, los parámetros y los protocolos técnicos subyacentes incluidos en los estándares SASB están diseñados para servir de base para sentar los criterios más adecuados para dicha contratación. En los Estados Unidos, el American Institute of Certified Public Accountants (AICPA, Instituto Estadounidense de Contables Públicos Certificados) ha publicado los **Compromisos de certificación sobre información de sostenibilidad (con información sobre emisiones de gases de efecto invernadero incluida)**, que proporcionan una orientación detallada dirigida a terceros independientes sobre la planificación de un compromiso de certificación sobre información de sostenibilidad, la realización del compromiso, la formación de una opinión o conclusión y la presentación de informes sobre el compromiso.

Recursos de SASB: Guía de Aplicación de los Estándares

La **Guía de Aplicación de los Estándares** de SASB contiene información que resultará útil para las empresas informantes, así como para sus proveedores de auditorías externas, en caso de que decidan obtener una verificación independiente por parte de terceros. Por ejemplo, los límites de la presentación de informes (y la definición de los criterios) deberán establecerse a nivel de parámetro. A menos que los estándares industriales especifiquen lo contrario, SASB recomienda:

- › Que las empresas revelen información sobre sostenibilidad para sus propios fines y para la presentación de informes financieros de las entidades consolidadas, y que lo hagan según se define en los principios de contabilidad generalmente aceptados en la jurisdicción que corresponda.
- › Que, en el caso de las entidades consolidadas, se hagan divulgaciones y se calculen parámetros de contabilidad para toda la entidad, independientemente del tamaño de la participación minoritaria.
- › Que la información proveniente de las entidades no consolidadas no se incluya en el cómputo de los parámetros de contabilidad de SASB. No obstante, las empresas deberían divulgar información sobre las entidades no consolidadas en la medida en que consideren que dicha información es necesaria para que los inversores comprendan el efecto de los factores de sostenibilidad en la situación financiera o el rendimiento operativo de la empresa (normalmente, esta divulgación se limitará a los riesgos y oportunidades asociados a esas entidades).

SASB en acción: el valor de la verificación

Los estándares SASB están diseñados para servir de apoyo en la verificación independiente por parte de terceros, y un número cada vez mayor de empresas elige verificar sus datos de SASB. La verificación indica a los mercados que la información es fiable, pero este proceso también puede ser beneficioso a nivel interno. «La verificación externa puede resultar útil para aumentar la solidez de los informes internos, de modo que la dirección pueda contar con ella para la gestión del rendimiento», indica Roger Seabrook, vicepresidente de Finanzas, Marketing y Sostenibilidad de Unilever. «Garantiza que los fundamentos están en su debido lugar: definiciones claras, datos de buena calidad y disciplina en la presentación de informes».

Vornado Realty Trust, que emprendió un examen para obtener garantías razonables sobre sus datos de SASB, consideró que el proceso era útil para asegurarse de tener sus propios procedimientos de recopilación, validación y presentación de informes bien definidos. Daniel Egan, vicepresidente ejecutivo de Energía y Sostenibilidad, asegura que «fue un análisis verdaderamente exhaustivo no solo de los datos en sí, sino también de los procesos con que los obtenemos y los protocolos de control de calidad que se aplican a cada conjunto de datos».

Del mismo modo, en Kinder Morgan, la directora de Cumplimiento Corporativo, Kristin Peterson, acogió con agrado la oportunidad de que un tercero independiente estudiara con detalle los datos de sostenibilidad de la empresa. «Es genial que alguien venga, se ocupe de los problemas y trace el camino de los datos del punto A al punto B», explica. El servicio de auditoría externo de la empresa «facilitó mucha información que contribuyó a garantizar la uniformidad de las divulgaciones año tras año».

Laurel Peacock, directora de Sostenibilidad de NRG Energy, coincide en que el proceso de verificación puede resultar útil. La cartera de productoras de electricidad de la empresa incluye una mezcla de activos preexistentes y de fusiones y adquisiciones y «cada planta hace las cosas de una forma ligeramente distinta», apunta. «Poder optimizar el proceso, reducir el error humano y proporcionar un apoyo positivo a nuestras plantas fue muy beneficioso».

«Disponer de otra perspectiva sobre los datos y cuestionarlos sube el listón», afirma Seabrook. Los profesionales de la verificación «no se limitan a ir y husmear entre los números, sino que realizan los controles necesarios». Cuando surgen problemas, dan pie a «conversaciones bastante complicadas, pero es de ahí de donde viene el valor», dice.

Por supuesto, los datos de sostenibilidad de alta calidad no se logran de la noche a la mañana. «No pasa nada si se tarda un poco en tener la seguridad de que se están aplicando los controles correctos y en involucrar a las personas adecuadas», explica Peterson. De hecho, Egan cree que invertir tiempo resulta fructífero. «En realidad, no solo se trataba de prepararnos para lo que iba a suceder el primer año, sino para tenerlo todo listo y bien documentado para que al año siguiente fuera mucho más fácil», menciona. «Si los mercados van desplazándose gradualmente hacia la información integrada, nosotros ya estaremos allí».

EVALUAR EL NIVEL DE PREPARACIÓN: RESUMEN

ACCIONES CLAVE:



Revisar y comprender los parámetros de SASB

Analizar la discrepancia entre la información existente y las divulgaciones previstas

Identificar los parámetros de SASB que deberán divulgarse

Garantizar la fiabilidad de los datos

- › Evaluar el control interno sobre los parámetros de SASB
- › Considerar los controles y procedimientos de divulgación
- › Considerar la posibilidad de recurrir a servicios de verificación de terceros e independientes

DESARROLLAR LOS INFORMES

La información es más efectiva cuando se presenta de manera que favorezca el análisis constructivo y la toma de decisiones. Las organizaciones deben considerar cómo pueden ayudarles los estándares SASB a divulgar información cuantitativa y cualitativa de manera que se comunique mejor la historia de creación de valor a largo plazo de la empresa.

INTRODUCCIÓN

Incluso la información de alta calidad puede tener una utilidad limitada si no se comunica con eficacia a sus destinatarios. Por esta razón, las empresas deberían valorar la mejor manera de presentar los temas y los parámetros de divulgación de SASB en sus principales comunicaciones a los inversores, además de decidir qué información contextual proporcionarán. Para ayudar a las empresas a cumplir este objetivo, SASB proporciona algunas orientaciones tanto en la introducción de cada estándar industrial como en la [Guía de aplicación de los estándares](#), gran parte de las cuales se abordan y amplían en este documento.

Aunque los parámetros de contabilidad sobre sostenibilidad de SASB se han estandarizado, las empresas gozan de cierto margen de maniobra para determinar cómo presentar su información a divulgar. Por ejemplo, pueden sopesar la mejor manera de dar formato a los parámetros para optimizar su utilidad para los inversores, qué información complementaria puede ser necesaria para facilitar la comprensión, qué parámetros puede ser necesario omitir o modificar para reflejar con mayor eficacia las operaciones de la empresa y la forma en que las divulgaciones pueden relacionarse con una narrativa más amplia sobre la estrategia de su firma en cuanto a la creación de valor a largo plazo.

La información corporativa, como cualquier otro ejercicio de comunicación, debe basarse en las necesidades de los destinatarios. Así pues, al preparar su información a divulgar en consonancia con los estándares SASB, las empresas deberían considerar cómo pueden contribuir los estándares a producir información a divulgar que fomente un análisis y una toma de decisiones significativos por parte de los inversores y otros proveedores de capital.

CONSIDERAR EL FORMATO DE PRESENTACIÓN

Aunque ciertos parámetros de SASB requieren un formato específico y estandarizado, las empresas siempre deben valorar de qué forma presentan sus datos de sostenibilidad de relevancia financiera para que resulten lo más útiles posibles a los inversores. Las siguientes preguntas pueden ayudar a determinar el enfoque más adecuado:

- ¿Contribuiría el uso de tablas, cuadros, gráficos y encabezamientos complementarios a hacer la información más comprensible y fácil de asimilar?
- ¿De qué forma podría presentar la divulgación un análisis a corto, medio o largo plazo de la cuestión y sus efectos reales o potenciales en los resultados financieros o las operaciones?
- ¿Incluye la divulgación una serie cronológica histórica que muestre las tendencias de rendimiento?
- ¿Debería la empresa establecer e informar sobre los objetivos de rendimiento o los puntos de referencia relacionados con los parámetros?
- ¿Son los parámetros, tal y como se presentan, fácilmente comparables con los informes de los homólogos?
- ¿Sería útil para los usuarios de los datos una divulgación adicional de acuerdo con el segmento empresarial o la región?

Recursos de SASB: Manual de buenas prácticas del TCFD

¿Alberga dudas sobre cómo presentar sus datos? Tenga en cuenta lo que otras compañías ya están haciendo. El [Manual de buenas prácticas del TCFD](#), desarrollado por SASB y el CDSB, proporciona ejemplos reales de divulgación en consonancia con el TCFD y las buenas prácticas y aspectos esenciales para ayudar a las empresas que presentan informes a comunicarse más eficazmente con los inversores sobre los riesgos climáticos. Junto con las divulgaciones simuladas incluidas en la [Guía de implementación del TCFD](#), estas publicaciones ofrecen ejemplos útiles para que las empresas los tengan en cuenta al revisar y dar forma a sus propios esfuerzos de comunicación con los inversores.

PROPORCIONAR INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE EL CONTEXTO

Aunque el 78 % de los parámetros de SASB son cuantitativos, los aspectos más importantes de un tema de sostenibilidad no siempre pueden recogerse completamente en cifras. Por ejemplo, ciertos temas de SASB, como los relacionados con los derechos humanos y la ética, son, por naturaleza, difíciles de cuantificar. En estos casos, los estándares SASB incluyen parámetros cualitativos, formalmente conocidos como parámetros de discusión y análisis, para complementar los datos numéricos proporcionando información sobre el contexto de gran importancia para poder comprender y evaluar los datos.

La recomendación de SASB para todos los parámetros es que las empresas tengan en cuenta y divulguen la información cualitativa necesaria para que los inversores comprendan plenamente su rendimiento. Esto puede implicar la incorporación de información relevante sobre el contexto, incluida la relativa a:

- Gobernanza, estrategia y gestión de riesgos relacionados con los temas de divulgación de SASB
- Parámetros de actividad que faciliten la estandarización de los parámetros incluidos en los informes
- Discusión sobre la incertidumbre y las estimaciones

Estas y otras consideraciones fundamentales en relación con la presentación de informes se tratan en la [Guía de aplicación de los estándares](#) de SASB.

DIVULGAR LAS MODIFICACIONES Y EXCLUSIONES

SASB es consciente de que la divulgación de información estandarizada a los inversores de información sobre sostenibilidad de relevancia financiera es una práctica relativamente nueva, y es posible que algunas empresas no puedan divulgar ciertos parámetros de contabilidad a corto plazo. SASB fomenta a las empresas a utilizar los estándares como base para la divulgación de información a los inversores, incluso en el caso de que deban omitirse o modificarse ciertos temas respecto a los que divulgar o parámetros relacionados.

- **Omisiones:** las empresas que omitan uno o más temas de divulgación o parámetros de contabilidad de SASB, deberán informar sobre dichas omisiones, así como de los motivos. Por ejemplo, si un tema de divulgación no se aplica al modelo de negocio de una empresa, esa empresa debería informar de que el tema y sus correspondientes parámetros se omitieron por falta de aplicabilidad.
- **Modificaciones:** en caso de considerar necesario modificar un parámetro de SASB, las entidades deberán informar de dicho cambio e incluir una descripción del mismo y las razones para aplicarlo.

Las omisiones y modificaciones se abordan, junto con otras importantes consideraciones en relación con la divulgación, en la [Guía de Aplicación de los Estándares](#) de SASB.

REVISAR LA NARRATIVA GENERAL

Después de recopilar datos sobre los temas de divulgación de SASB relevantes, las empresas también deben dar un paso atrás y analizar el panorama general. El creciente apetito de los inversores por la información sobre sostenibilidad no consiste en un afán de reunir por reunir. Lo que en realidad interesa a los inversores es la forma en que esos datos pueden arrojar luz sobre el rendimiento financiero, la estrategia empresarial y las perspectivas de creación de valor a largo plazo de una empresa.

PREGUNTAS A CONSIDERAR:

- ¿Sirven las divulgaciones de la empresa para informar a los inversores sobre su estrategia de creación de valor a largo plazo?
- ¿Proporcionan vínculos claros entre el rendimiento de ESG, la estrategia empresarial y los resultados financieros?
- ¿Proporcionan una perspectiva de lo preparada que está la empresa para gestionar los riesgos y oportunidades de sostenibilidad a lo largo del tiempo?
- ¿Cómo presentan el rendimiento de la empresa en materia de sostenibilidad las agencias de calificación y clasificación de ESG de terceros? ¿Hay alguna percepción errónea que la empresa quiera abordar con sus propias divulgaciones?

SASB en acción: ser responsable de la narrativa

A medida que los inversores integran cada vez más la información sobre ESG en su toma de decisiones, la necesidad de datos de alta calidad, precisos y verificables ha aumentado considerablemente. Para satisfacer esta demanda, recurren de forma creciente a terceros para que les proporcionen información de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) sobre las empresas de sus carteras. En este contexto, los estándares SASB pueden resultar particularmente útiles para las empresas que deseen comunicar a sus inversores su historia de sostenibilidad y su rendimiento de forma directa y en un formato que satisfaga las necesidades de estos.

«Hay infinidad de encuestas y solicitudes de información diferentes», indica Alex Hausman, director de Comunicaciones Dirigidas y Presentación de Informes de Nike. «Cada uno tiene un punto de vista diferente, así que todos piden información distinta, lo que puede plantear todo un reto».

Laurel Peacock, directora de Sostenibilidad de NRG Energy, asegura que muchos de estos terceros tienen sus propias ideas sobre cómo clasificar las operaciones de su empresa y qué asuntos de ESG deberían gestionarse. Por ejemplo, muchos servicios de calificación y clasificación de ESG agrupan a las empresas con servicios públicos regulados, aunque no lo sean. «Acudía a mis ejecutivos y expertos en la materia para preguntarles sobre la información y me decían: “¿Por qué nos piden esto? No es relevante para lo que hacemos”», explica Peacock. Al usar los estándares SASB para informar directamente a los inversores «ganamos todos», dice. Según Peacock, los accionistas no solo están obteniendo datos más relevantes y fiables, sino que además «no estamos incluyendo información que no aporta nada solo porque alguien tiene una casilla que marcar».

DESARROLLAR LOS INFORMES: RESUMEN

ACCIONES CLAVE:



Revisar la [Guía de Aplicación de los Estándares](#) de SASB.



Considerar las opciones para presentar y dar formato a las divulgaciones



Proporcionar información importante sobre el contexto

- › Contexto en relación con la gobernanza, la estrategia y la gestión de riesgos
- › Parámetros de actividad relacionados con el contexto operativo
- › Supuestos y estimaciones



Comunicar las modificaciones u omisiones necesarias



Garantizar que la narrativa general sea clara, completa y coherente

PERMITIR LA MEJORA CONTINUA

Como práctica emergente, es probable que la divulgación efectiva de la sostenibilidad sea el producto de un proceso continuo e iterativo. Las empresas pueden establecer circuitos formales de retroalimentación que sustenten sus esfuerzos por mejorar continuamente la divulgación de información sobre sostenibilidad centrada en los inversores y garanticen que proporcionen información útil para la toma de decisiones a los proveedores de capital.

INTRODUCCIÓN

Divulgar información de sostenibilidad a los inversores de forma eficaz constituye un proceso continuo. A medida que se produzcan cambios en el contexto competitivo de una industria, en los intereses de los inversores o en los estándares SASB, lo más probable es que la información a divulgar en materia de sostenibilidad de las empresas tenga que evolucionar para adaptarse a las necesidades del mercado.

Para permitir la mejora continua, las empresas pueden adoptar diferentes medidas:

1. Examinar los factores condicionantes internos y externos de los riesgos y oportunidades de ESG
2. Revisar las prácticas de divulgación de los homólogos
3. Solicitar periódicamente la opinión de los accionistas y otros grupos de interés;
4. Observar la evolución de los requisitos de divulgación obligatoria en las jurisdicciones pertinentes
5. Supervisar la evolución de los estándares SASB y participar en los procesos de mantenimiento de las mismas
6. Comparar el rendimiento de los temas de divulgación de SASB con los de los homólogos

REVISAR LOS FACTORES CONDICIONANTES DE LOS RIESGOS Y OPORTUNIDADES DE ESG

Los factores de sostenibilidad son dinámicos por naturaleza y, por lo tanto, surgen o evolucionan de forma constante. La probabilidad de que un determinado tema de SASB tenga repercusiones financieras importantes dependerá de si se producen cambios en el contexto competitivo de una industria o en su modelo de negocio. Además, las cuestiones que atraen la atención de una amplia gama de grupos de interés, con el tiempo, suelen convertirse en asuntos de relevancia financiera. La evolución en las probabilidades de que se produzcan repercusiones financieras relevantes puede provocar que las empresas tengan que modificar sus divulgaciones en consecuencia.

Entre las consideraciones fundamentales se incluyen:

- **Factores internos:** Las probabilidades de que un tema de SASB tenga repercusiones financieras importantes puede variar, como lo hacen algunos aspectos de la estrategia de la empresa, de su modelo de negocio y de sus operaciones. Tales cambios pueden incluir:
 - › Cambios en la cartera de productos o en la oferta de servicios de la empresa
 - › Ajustes en la escala o el alcance de las operaciones de la empresa (incluida la cobertura geográfica).
- **Factores externos:** las probabilidades de que un tema de SASB tenga repercusiones financieras de importancia también pueden variar debido a factores externos a la empresa. Estos pueden incluir:

- › Factores macroeconómicos (por ejemplo, crecimiento demográfico, precios de los productos básicos, cambio climático)
- › Panorama empresarial (por ejemplo, competencia, innovaciones tecnológicas)
- › Cambios normativos y en el ambiente político (a menudo, de carácter regional)
- › Tendencias sociales (por ejemplo, cambio de las preferencias de los consumidores)

REVISAR LAS PRÁCTICAS

Las empresas también pueden supervisar las prácticas de mercado que se desarrollen en torno a cada tema de divulgación de SASB, incluidas aquellas que tienen que ver con la presentación de informes corporativos, la participación de los accionistas y los requisitos de divulgación.

- **Divulgaciones de los homólogos:** revisar periódicamente la divulgación de información por parte de los homólogos puede ayudar a las empresas a comprender mejor la evolución de las expectativas de los inversores y otros grupos de interés en cuanto a:
 - › Qué temas deben divulgarse
 - › Cómo se puede informar sobre ellos para garantizar que las empresas de una industria proporcionen información comparable
 Resulta aconsejable examinar la divulgación de los homólogos a través de una serie de canales, incluidos los informes anuales a los accionistas, los informes de sostenibilidad y las presentaciones a los inversores.
- **Participación de los accionistas:** las empresas pueden solicitar información a los accionistas y hacer un seguimiento de las cuestiones planteadas durante la interacción con ellos para examinar la evolución de los aspectos que captan su interés.
- **Requisitos y recomendaciones de divulgación:** las empresas también deben observar la evolución del panorama de la divulgación, lo que incluye los aspectos a continuación.
 - › Requisitos de divulgación obligatoria relacionados con la divulgación de sostenibilidad
 - › Divulgaciones de sostenibilidad que pueda exigir o recomendar la bolsa en la que coticen los valores de la empresa

De las 10 principales bolsas de valores del mundo, que representan más de 60 billones de dólares en capitalización bursátil:

- 4 exigen la divulgación de ESG
- 8 proporcionan orientaciones sobre la divulgación de ESG
- 5 recomendaron los estándares SASB como un recurso útil

Source: SASB analysis, January 2020



REVISAR LOS ESTÁNDARES SASB

Además de analizar los cambios en los requisitos jurisdiccionales de presentación de informes, las empresas deben mantenerse al corriente de las actualizaciones periódicas de los estándares SASB. SASB aborda las actualizaciones de los estándares utilizando un **modelo basado en proyectos** que permite el establecimiento de estándares específicos que tratan con eficacia las cuestiones fundamentales y garantizan que los estándares sigan siendo pertinentes y respondan a la evolución de las necesidades del mercado. El procedimiento de SASB implica investigación interna, difusión externa, consulta abierta a los destinatarios y supervisión transparente, y todo ello de forma constante. Basándose en estos datos,

SASB puede publicar periódicamente actualizaciones de los temas, parámetros y protocolos técnicos subyacentes incluidos en el estándar SASB de una determinada industria.

REVISAR EL RENDIMIENTO

Tal vez lo más importante es que las empresas revisen su rendimiento en los parámetros de SASB. Si bien las empresas tienen poco o ningún control sobre cómo evolucionan los diferentes aspectos o sobre la forma en que cambian las opiniones y las prácticas de sus homólogos, los grupos de interés y los organismos reguladores, sí que tienen plena capacidad para determinar cuáles serán sus respuestas ante los riesgos y oportunidades de sostenibilidad. El uso de los estándares SASB para analizar si el rendimiento cambia (para bien o para mal) y cómo lo hace puede ser útil para que la empresa y sus inversores valoren si su enfoque de gestión es eficaz o no.

PERMITIR LA MEJORA CONTINUA: RESUMEN

ACCIONES CLAVE:

- ☐ Examinar los factores condicionantes internos y externos de los riesgos y oportunidades de ESG;
- ☐ Analizar la divulgación de los homólogos y aquella que sigue las buenas prácticas para establecer comparaciones;
- ☐ Solicitar periódicamente la opinión de los inversores y otros grupos de interés clave;
- ☐ Mantenerse al día con los nuevos requisitos y recomendaciones de divulgación de información que vayan surgiendo y evolucionando;
- ☐ Revisar periódicamente los estándares SASB para obtener las actualizaciones pertinentes;
- ☐ Supervisar el rendimiento de la empresa en los temas de divulgación de SASB