Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
ICADE

Reporting de Sostenibilidad basado en los estándares GRI (Global Reporting Initiative): un análisis de su impacto en la integración de los principios ESG en las empresas del IBEX 35

Autor: Carmen Peral Gil
Director: Carmen Fullana Belda

MADRID | marzo 2025

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1 RESUMEN 4

2 PALABRAS CLAVE 6

3 ABSTRACT 7

4 KEY WORDS 8

5 ACRÓNIMOS 9

6 ÍNDICE DE GRÁFICOS Y TABLAS 10

7 INTRODUCCIÓN 11

7.1 OBJETIVO 11

7.2 METODOLOGÍA 12

7.3 ESTADO DE LA CUESTIÓN 12

7.4 ESTRUCTURA DEL TFG 13

8 MARCO TEÓRICO 15

8.1 DEFINICIÓN Y PRINCIPIOS BÁSICOS DEL GRI 15

8.2 HISTORIA Y EVOLUCIÓN DEL GRI 16

8.3 COMPARACIÓN CON OTROS MARCOS INTERNACIONALES DE REPORTING NO FINANCIERO. 20

8.4 INVESTIGACIONES PREVIAS SOBRE EL IMPACTO DEL REPORTING DE SOSTENIBILIDAD 26

8.5 APLICACIÓN DE LOS GRI EN DISTINTOS SECTORES EMPRESARIALES 28

8.6 PASOS PARA LA ELABORACIÓN DE LA MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD 32

8.7 GAPS EN LA IMPLEMENTACIÓN DE LOS GRI Y OPORTUNIDADES DE MEJORA 35

9 METODOLOGÍA 40

9.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN 40

9.2 FUENTES DE DATOS 40

9.3 VARIABLES A MEDIR 40

9.4 TÉCNICAS DE ANÁLISIS DE DATOS 42

9.5 PROCEDIMIENTOS DE VALIDACIÓN DE RESULTADOS 42

9.6 LIMITACIONES METODOLÓGICAS 43

10 ANÁLISIS DE LOS CASOS DE ESTUDIO 44

10.1 DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES SECTORES 44

10.2 MEDICIÓN DEL DESEMPEÑO 46

11 RESUMEN DE LOS HALLAZGOS 54

11.1 CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS DE ESTUDIO 54

11.2 PRINCIPALES HALLAZGOS 54

11.3 IMPLICACIONES DEL ESTUDIO 56

11.4 LIMITACIONES Y FUTURAS LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN 57

12 CONCLUSIÓN 59

13 DECLARACIÓN SOBRE EL USO DE CHAT GPT U OTRAS HERRAMIENTAS DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL 63

14 BIBLIOGRAFÍA 64

15 ANEXOS 73

16 GLOSARIO DE TÉRMINOS 75

1 Resumen

Este estudio académico examina de manera integral los criterios de referencia GRI y el impacto de la aplicación de los ESG dentro de las empresas que figuran en el índice español IBEX 35. La función de adopción debe utilizarse como una estrategia para garantizar la consistencia y la estandarización en los marcos de reporte en el intercambio de datos no financieros, en respuesta a las demandas legislativas y necesidades de interés de las partes interesadas.

Para establecer pautas para este tema, se ha utilizado un método dual, fusionando métodos estadísticos y cualitativos, con sus correspondientes representaciones gráficas. Se han analizado indicadores ASG específicos en los sectores clave de IBEX 35 durante el período 2018-2023, categorizados en tres secciones diferentes: (i) medio ambiente (uso del agua, control de la contaminación, energía limpia, práctica de reciclaje), (ii) social (diferencia de retribución por género, proporción de mujeres en roles directivos) y (iii) gobernanza (participación de mujeres en consejos de administración).

Los resultados observados en la investigación permiten dibujar determinaciones pertinentes, destacando algunas diferencias entre áreas. Se puede apreciar una disminución en la liberación de gases de efecto invernadero, y la consecuente adherencia a fuentes renovables en la rama vinculante a la tecnología y energía. Sin embargo, por otro lado, industrias como la construcción o el transporte presentan retos vinculantes a la gestión eficiente de los desechos generados y equidad de género. De igual manera, a nivel general, se reconocen algunos impedimentos que ralentizan la completa adopción de los GRI, siendo algunos de los más recurrentes, la incoherencia de los informes, obstáculos de implementación para las pymes o falta de uniformidad con otros marcos normativos internacionales.

En síntesis, se afirma el papel transformador que han desempeñado los GRI en el reporting de sostenibilidad corporativa, aunque siguen persistiendo algunos desafíos y aspectos de mejora en su aplicación. Es por ello, que se recomienda optimizar la digitalización de los reportes, afianzar la capacitación en materialidad

dual, junto con consolidar la plena integración de los criterios ASG en los planes estratégicos de las empresas para explotar su alcance.

2 Palabras clave

Reporte de sostenibilidad; Estándares GRI; Principios ASG; Transparencia corporativa; Responsabilidad corporativa.

3 Abstract

This academic study comprehensively examines the GRI benchmarks and the impact of ESG implementation within companies listed in the Spanish IBEX 35 index. The adoption function should be used as a strategy to ensure consistency and standardization in reporting frameworks in the exchange of non-financial data, in response to legislative demands and stakeholder interest needs.

To establish guidelines for this topic, a dual approach has been used, merging statistical and qualitative methods, with corresponding graphical representations. Specific ESG indicators have been analyzed in the key IBEX 35 sectors over the period 2018-2023, categorized in three different sections: (i) environmental (water use, pollution control, clean energy, recycling practice), (ii) social (gender pay gap, proportion of women in management roles) and (iii) governance (participation of women on boards of directors).

The results observed in the research allow to draw relevant determinations, highlighting some differences between areas. A decrease in the release of greenhouse gases can be seen, and the consequent adherence to renewable sources in the branch related to technology and energy. However, on the other hand, industries such as construction or transport present challenges in terms of efficient waste management and gender equity. Similarly, at a general level, some impediments are recognized that slow down the full adoption of the GRI, some of the most recurrent being the inconsistency of the reports, implementation obstacles for SMEs or lack of uniformity with other international regulatory frameworks.

In summary, the transformative role that the GRIs have played in corporate sustainability reporting is affirmed, although some challenges and areas for improvement in their application remain. It is therefore recommended to optimize the digitalization of reports, strengthen training in dual materiality, and consolidate the full integration of ESG criteria in the strategic plans of companies to exploit their scope.

4 Key words

Sustainability reporting; GRI Standards; ESG Principles; Corporate responsibility; Corporate transparency.

5 Acrónimos

ASG	Ambiental, Social, Gobernanza
ESG	Environmental, Social, Governance
Pymes	Pequeñas y Medianas Empresas
GRI	Global Reporting Initiative
SASB	Sustainability Accounting Standards Board
PNUMA	Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
ONU	Organización de Naciones Unidas
ESRS.	Estándares Europeos de Reporte de Sostenibilidad
CSRD	Corporate Social Responsibility Directive
TCFD	Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
NFRD	Non-Financial Reporting Directive
KPI	Key Performance Indicator
GEI	Gases de Efecto Invernadero
CEO	Chief Executive Officer
EFRAG	European Financial Reporting Advisory Group
IBEX	Iberia Index

6 Índice de gráficos y tablas

Gráfico 1. Consumo de agua 48

Gráfico 2. Emisiones de alcance 1 y 2 49

Gráfico 3. Energía renovable consumida 50

Gráfico 4. Residuos generados 51

Gráfico 5. Brecha salarial 52

Gráfico 6. Mujeres en órganos directivos 52

Gráfico 7. Mujeres en el Consejo de Administración 53

Tabla 1. Anexos.....73

7 Introducción

En esta primera parte se abarcan a rasgos generales, el propósito y cómo se va a realizar el trabajo en cuanto a estructura y metodología.

7.1 Objetivo

El objetivo primordial de este Trabajo de Fin de Grado (TFG) recae en la evaluación de la influencia que descargan los Estándares GRI (Global Reporting Initiative) en el proceso actual de inserción de los criterios ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) en el plan estratégico de las corporaciones. Concretamente, aquello que se aspira a evidenciar es el papel que estos desempeñan en cuanto a la transparencia y homogeneización en el reporting sostenible, dos aspectos esenciales para la divulgación y posterior comparación de informes sostenibles. Para ello, se exponen tanto utilidades como aspectos de perfeccionamiento, analizando los sectores con mayor relevancia.

Actualmente, resulta evidente la existencia de una presión significativa para las empresas a la hora de afrontar desafíos internacionales, entre los cuales, algunos, como el cambio climático, gobernanza corporativa o desigualdades sociales, están, gradualmente, adoptando un peso mayor en este contexto. Esto permite explicar el auge del reporting de sostenibilidad como un medio, no exclusivamente para reguladores, sino, asimismo, para inversores, consumidores y otros conjuntos de interés. Ha sido adoptado como un patrón de referencia a nivel internacional, con el fin de que las firmas sean capaces de, a través de un marco unificado, cuantificar, estimar y supervisar su repercusión en base a las tres escalas mencionadas. Si bien es cierto, caben destacar ciertos desafíos a los que se enfrentan las empresas en la adopción de estos estándares, siendo la falta de uniformidad e incoherencia de los informes exhibidos, los más sobresalientes. Esto resulta un profundo impedimento para los stakeholders para la comparación entre organizaciones, acotando por ello, su facultad para tomar decisiones consistentes basadas en datos sólidos.

De esta manera, considerando la problemática mencionada, resulta fundamental la consolidación de los principios ASG dentro de la planificación empresarial. Estos

juegan un rol esencial en los informes de sostenibilidad, dado que dejan de lado, la heterogeneidad de la información plasmada, abrazando una mayor precisión y consistencia para el posterior análisis por parte de las partes interesadas. No obstante, cabe destacar que la utilidad de los estándares GRI va de la mano con la forma en la que las empresas llevan a cabo su puesta su ejecución en función del marco determinado que consideren.

7.2 Metodología

La estructura a seguir en términos de metodología consistirá en un enfoque potencialmente mixto, combinando un análisis cuantitativo y cualitativo.

Como primer paso, se investigará y posteriormente, se procederá con la examinación de los indicadores numéricos de los sectores industriales del IBEX 35, derivados de los informes de sostenibilidad presentados públicamente. Este enfoque facilitará el reconocimiento de tendencias generales en la adopción de los criterios GRI y profundizar en la interdependencia de estos, junto con factores como sector o espacio temporal determinado.

Asimismo, se proporcionarán representaciones gráficas para un análisis visual de los patrones identificados en los últimos años en cada industria. El estudio se sustenta en tres secciones principales (medioambiental, social y de gobernanza), cada una con sus correspondientes subapartados, a fin de aportar un investigación clara y estructurada, Complementariamente, se aplicará la triangulación de datos con el fin de asegurar la coherencia y equiparación de ambos métodos.

7.3 Estado de la Cuestión

La sostenibilidad no se trata de una tendencia pasajera, sino de un aspecto de verdadera y creciente importancia dentro del sector corporativo, incentivado, entre otras cosas, por un mayor reclamo de transparencia dentro de este ámbito por parte de stakeholders. Es por esta razón que, diversos marcos normativos globales están emergiendo como medio para lograr esa ansiada y necesitada estandarización dentro de los informes de sostenibilidad. A pesar de los avances que ha habido en los últimos

años, continúan prevaleciendo ciertas barreras que atenazan la adopción homogénea. La ambigüedad y las limitaciones técnicas y estructurales son los principales impedimentos, en particular para las Pymes (Pequeñas y Medianas Empresas).

Dado a que actualmente existen cuestiones sin resolver en la aplicación de los estándares GRI en los distintos sectores, este trabajo tiene como objetivo mostrar el impacto que ha tenido esta adopción sostenible en los distintos sectores del índice español, siendo el propósito principal evaluar la evolución en el desempeño operativo de las empresas tras dicha aplicación. Es decir, lo que se pretende fundamentalmente es cuantificar qué parámetros y, por consiguiente, qué sectores, han experimentado mejoras tras la adherencia a un mayor compromiso sostenible, y cuáles deben implicarse en mayor cantidad en la transición global hacia un modelo responsable. Asimismo, se establecerán cuáles son los retos futuros que enfrentan las empresas a fin de lograr la plena optimización de los criterios GRI.

7.4 Estructura del TFG

El estudio por realizar constituye de siete partes, cada una de ellas tratando elementos significativos de la investigación. En primer término, la introducción enmarca el contexto de la sostenibilidad dentro del ecosistema corporativo actual, ilustrando minuciosamente los objetivos, metodología y estructura del trabajo. Sucesivamente, el marco teórico profundiza en los pilares de la gestión empresarial sostenible, los principios de los estándares GRI, con una equiparación con otros marcos universales como el SASB. El tercer punto comprende la metodología llevada cabo desde los enfoques cualitativos y cuantitativos, con una extensa descripción de las fuentes de información y procedimientos analíticos empleados. A continuación, en el apartado de análisis de casos de estudio se exponen los resultados obtenidos de la valoración de los reportes de sostenibilidad del conjunto de empresas designadas, identificando aquellos patrones habituales y las distinciones entre industrias. Por último, en el apartado de conclusiones, se integran todas las reflexiones principales del estudio realizado, además de incorporar una serie de sugerencias con el fin de maximizar la eficiencia en cuanto a la implementación e impacto de los estándares GRI. El estudio

culmina con un listado de referencias en términos de fuentes académicas y casos de estudio empleados para la elaboración del trabajo.

Por tanto, el resultado de esta investigación supone un profundo análisis del impacto significativo de los GRI en lo que refiere al reporting de sostenibilidad corporativo, da lugar a información consistente de cara a futuros estudios. De esta manera, se llega al objetivo primordial; contribuir al buen desarrollo de criterios uniformes alienados con los principios ASG dentro del contexto empresarial.

8 Marco Teórico

El marco teórico de este Trabajo de Fin de Grado tiene como propósito aportar las bases conceptuales y lineamientos normativos de los Estándares GRI, además de su adopción en el contexto de sostenibilidad corporativa. En este apartado, se muestra la evolución de estos principios, brindando una estructura fundamentada de cómo estos se adhieren al plan de acción empresarial en lo que refiere a la gestión ambiental, social y de gobernanza (ASG). Asimismo, se proporciona una comparativa con otros marcos globales de reporting sostenible, posibilitando la extracción de interesantes conclusiones.

8.1 Definición y principios básicos del GRI

En estos últimos años la sostenibilidad corporativa se ha solidificado como un componente vital en la esfera corporativa. El contexto actual, debido a las crecientes presiones de las partes interesadas, ha requerido el establecimiento de un mecanismo que garantice la estandarización y claridad en el informe de datos no financieros. De esta manera, la Global Reporting Initiative decidió en 1997 llevar a cabo el diseño y lanzamiento de un marco normativo que atendiera estas carencias en materia de responsabilidad social. Esto no solamente surgió como una necesidad ética, sino que brotó consolidándose como una estrategia fundamental para avalar el éxito a largo plazo, especialmente en un panorama donde los desafíos globales están cada vez más presentes. No obstante, no fue hasta el año 2000, cuando la GRI lanzó su primer marco de reporte, constituyendo las primeras directrices internacionales en cuanto a la elaboración de informes sostenibles, y marcando un antes y un después en el reporting empresarial. Si bien es cierto, la estructura de estos estándares no ha sido estática, sino que ha experimentado ciertas modificaciones y propuestas en concordancia con los aspectos económicos, sociales y ambientales más actuales en tendencia. Como prueba de ello, en lo que concierne el carácter social, sobresalen métricas vinculadas con la equidad de oportunidades entre géneros, derechos universales o inclusión en el entorno laboral. Por otro lado, en lo que respecta al área económica, se han conceptualizado parámetros en relación con la generación de valor económico o con las compras responsables y conscientes. El cómputo global de todas

estas incorporaciones ha postulado a los GRI como una estructura normativa de referencia y como paso para lograr la integridad informativa empresarial.

Los principios básicos que respaldan a los GRI son fundamentalmente:

- Materialidad dual**.** El propósito central es llevar a cabo el reconocimiento y posterior reporte de los asuntos de mayor relevancia para los grupos interesadas, además de aquellos con un impacto significativo en la propia empresa.
- Concepto de sostenibilidad. Se pretende analizar el impacto de la organización en el horizonte integral del desarrollo sostenible.
- Integridad. Los informes deben incluir los temas materiales de relevancia en su totalidad de manera minuciosa y entendible.
- Equilibrio. Se aspira a plasmar tanto los logros obtenidos, como aquellas oportunidades de mejora de cara a informes futuros.
- Alienación y comparabilidad. Posibilitan a los stakeholders realizar la comparación operativa con empresas de similares características, además de con otros marcos internacionales.

Por todo ello, los estándares GRI conforman una herramienta esencial en el reporting sostenible, logrando lo que hace unos años carecía de viabilidad: alienar los objetivos corporativos con las expectativas y demanda de la sociedad e inversores responsables.

8.2 Historia y Evolución del GRI

En 1997, debido a la participación del PNUMA, la Global Reporting Initiative (GRI) cultivó la apertura de la compañía bajo una supervisión ecológica que era insuficiente. Por lo tanto, tres años más tarde desarrollarían la legislación inicial, la denominada Guía G1 (Global Reporting Initiative, 2000).

La segunda versión, la Guía G2 (Global Reporting Initiative, 2002), incorporó la temática de los aspectos económicos y sociales junto a los ecológicos, ya se tratados en la primera guía. La Guía G3 (Global Reporting Initiative, 2006) impulsó la aparición del tercer modelo regulador, dando cabida no sólo a las actualizaciones

necesarias desde el punto de vista estructural. No solamente incrementaban la fiabilidad y permitían hacer comparaciones directas con los diferentes sistemas de presentación de informes, sino que añadía el estándar de la materialidad, de modo que el proceso de elección y de segregación para los temas más relevantes se vio bastante simplificado. Como elemento definitivo aparece la Guía G4 (Global Reporting Initiative, 2006), que señala como principal novedad la incorporación de la sostenibilidad como uno de los aspectos a integrar en la estrategia empresarial. Incluso se daba pie a una mayor flexibilidad para la redacción de los informes teniendo en cuenta la segmentación o el tipo de establecimiento, por lo que estos asumían un mayor tamaño.

Será en el año 2016, cuando acontecerá la mayor transición en los marcos de reporte de sostenibilidad. Se dejaron atrás la estructura en forma de guías, para dar paso a los denominados Estándares GRI (Global Reporting Initiative, 2016), adhiriendo una sólida estructura modular que proporcionaba un enfoque más personalizado y extenso. Así, se implementó una categorización en tres secciones diferentes: estándares universales, sectoriales y temáticos. Esta transición hacia un marco modular trajo consigo numerosas ventajas como escalabilidad, especificidad e integración internacional, alienándose a la perfección con las demandas del mundo actual en constante cambio.

De esta manera, desde su lanzamiento, se han situado como una herramienta primordial empleada por más de 10,000 empresas a nivel mundial, alcanzando una mayor transparencia y cumplimiento de obligaciones hacia sus respectivos stakeholders. Desde el 2016, se ha experimentado un mayor espectro de asuntos tratados por las directrices GRI como consecuencia de la manifestación de temáticas emergentes como la diversidad de género. A su vez, se han ido insertando recursos que atiendan las necesidades más definidas que reclama cada sector. Así, se ha logrado una significante simplificación del proceso de implementación de los estándares en el contexto empresarial.

El reto ecológico es una realidad en el escenario actual, lo que ha incitado la suma de una gran cantidad de organizaciones a los retos internacionales en lo que respecta la causa. Asimismo, cabe desatacar la implantación de diversos pactos que

recogen objetivos comunes para lograr un sólido compromiso sostenible, como los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) (Naciones Unidas, 2015).

La cadena operativa en su conjunto es responsable de una de las áreas de mejora, particularmente en moda o tecnología. Se percibe falta de transparencia en la divulgación de información, por lo que se exigen políticas más estrictas que faciliten la consolidación de un modelo global sostenible.

Por otro lado, debido a la incipiente premura de remediar ciertos asuntos globales como el cambio climático, se han introducido nuevas métricas que posibiliten la medición de factores en mayor rango:

- GRI 305 (Global Reporting Initiative, 2016). Permite a las empresas realizar una medición integral del volumen de emisiones que liberan consecuentes de su actividad.
- GRI 412 (Global Reporting Initiative, 2016). A fin de garantizar unas condiciones justas y acordes con los derechos humanos, se implantó esta medida. Asuntos como la discriminación o explotación laboral pretenden ser erradicados tras la obligación impuesta de divulgar estas cuestiones.
- Extensión de métricas únicas en función del sector. Como se ha señalado, en el 2016 se introdujeron varios parámetros específicos que posibilitaban una evaluación con mayor exactitud en las industrias. Sin embargo, en el 2020 se prosiguió con esta tarea, abarcando incluso un rango más amplio, especialmente en el sector de la minería, agricultura o energía. De esta manera, se reconocían las prácticas más habituales y pendientes de mejora en cada uno de ellos para el posterior diseño de medidas que proporcionasen una adaptación exclusiva, en el anhelo de alcanzar la máxima transparencia.

En el año 2021, tuvo lugar el surgimiento de diversas cuestiones acerca de asuntos relacionados con la equidad tributaria y la justicia económica, percibiéndose interrogantes sobre su cumplimiento en momento mencionado. Por esta razón, se publicó la normativa GRI 207 (Global Reporting Initiative, 2021), referente a las contribuciones tributarias. Lo que se aspiraba era lograr la divulgación de las

aportaciones económicas realizadas por las empresas en los territorios en los que operaban.

Todas estas revisiones incrementan todavía más la posición de los criterios de los GRI como un recurso fundamental en relación con el compromiso de la sostenibilidad corporativa, contribuyendo a la vez a la consolidación de un sustrato sólido ante las futuras adaptaciones habidas hasta el periodo actual.

A partir del 1 de enero de 2023, los Estándares Universales GRI 1, 2 y 3 (Global Reporting Initiative, 2021) dieron lugar a una versión nueva, lo que implicó una adaptación de la nomenclatura y contenidos más concretos. En lo que respecta a los Estándares Sectoriales se generaron, asimismo, algunos que dieron directrices a sectores concretos como el llamado GRI 14 para minería (Global Reporting Initiative, 2020). A su vez, dado que la transparencia fiscal ha sido uno de los temas más recurrentes durante el pasado ejercicio, se publicó la Directiva europea 2021/2101, que comenzó a ser aplicada a partir de junio del 2024.

La compatibilidad con otras normativas globales es uno de los asuntos pendientes de los Estándares GRI. Para ir gradualmente propiciando la estandarización y homogeneidad en el reporting no financiero, se ha impuesto recientemente a las empresas la obligatoriedad de desempeñar sus informes también en base la Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD) (Parlamento Europeo y Consejo de la Unión Europea, 2022).

A fin de tratar de cumplimentar firmemente una serie de objetivos concretos a largo plazo, se decidió consolidar la reconocida Agenda 2030 (Naciones Unidas, 2015). Además de desempeñar las funciones de marco global, de alguna forma, también asumió el papel de guía política y empresarial a la vez. Sin embargo, estos objetivos no actúan por sí solos, sino que existe alineación con los GRI, conformando aspectos esenciales dentro de la planificación estratégica de las empresas, llegando a consolidarse como una excelente manera de acceso a nuevos mercados u oportunidades de financiación, consiguiendo establecer un vínculo más fuerte con los respectivos stakeholders. Una firma que decide reportar sus informes sostenibles vinculando los GRI a los ODS, vería, por ejemplo, cumplimentado el ODS 5

(Naciones Unidas, 2015) referente a la igualdad de género, si su política plenamente garantiza la equidad salarial o el liderazgo femenino, mostrando contundente convicción en las problemáticas actuales globales y contribuyendo a su propia creación de valor.

8.3 Comparación con otros marcos internacionales de reporting no financiero

A pesar de la profunda relevancia del GRI en los marcos de reporting, no se postula como la única herramienta en este ámbito. En plena transición sostenible, se ha percibido el surgimiento de otros marcos normativos proporcionando diversos enfoques en materia sostenible. Sobresalen los siguientes: SASB (Sustainability Accounting Standards Board), (Sustainability Accounting Standards Board, 2020); CDP (Carbon Disclosure Project), (CDP Worldwide, 2020); las recomendaciones de la TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures), (Financial Stability Board,2017); la Directiva de Información No Financiera de la Unión Europea (NFRD), (Unión Europea, 2014); y por último, la Directiva de Información sobre Sostenibilidad Corporativa (CSRD), (Unión Europea, 2021).

A continuación, se detallan cada una de las normativas mencionadas.

8.3.1 Sustainability Accounting Standards Board (SASB)

Propósito y alcance

El propósito principal de este enfoque se basa en la materialidad financiera, con el fin de reconocer los temas ESG con mayor impacto en el balance económico de las empresas. Su audiencia central son exclusivamente inversores institucionales y mercados financieros, dado que se hace rendición de métricas sumamente relevantes y precisas para su toma de decisiones dentro de sectores específicos.

A través de este marco, se proporcionan estándares de extrema minuciosidad para un total de setenta y siete industrias, logrando una significativa flexibilidad en base de las singularidades de cada segmento. Por otro lado, simplifican el proceso de fusión de la información ESG dentro de los reportes financieros convencionales con

la actuación económica de las corporaciones. El pretexto que respalda la mencionada integración financiera recae en la relevancia para discernir la manera en la que los riesgos y oportunidades, en términos de sostenibilidad, repercuten en los parámetros contables tradicionales de las empresas, como ingresos o costes.

Un ejemplo de aplicación real de los estándares SASB es el caso de Coca-Cola. Dicha firma recurre a métricas esenciales en la gestión del agua y el consumo energético, abarcando puntos sensibles dentro del sector. Por otra parte, si nos centramos en la industria aeroespacial, las cuestiones cruciales serán las emisiones de carbono por pasajero, entre otras.

Características clave

- Enfoque en la materialidad financiera. Los SASB ponen la atención en la información ESG con significativa influencia en la operatividad de las empresas.
- Diferenciación entre industrias. Como resultado de la implementación de los setenta y siete estándares, es viable la obtención precisa de datos específicos de cada tipología de entidad, independientemente de su industria o tamaño.
- Soporte empírico. Siguiendo con el objetivo primordial de los SASB de aportar indicadores y análisis significativos, recurren a investigaciones exhaustivas basadas en datos para asegurar dicho cumplimiento.
- Lineamiento para inversores. Estos conforman el público objetivo del marco, dado que, mediante esta normativa, son capaces de extraer la información relevante para analizar fortalezas y vulnerabilidades en el ámbito ESG de manera eficiente.

Compatibilidad con GRI

Existe compatibilidad en el empleo conjunto de los GRI y SASB, aportando así distintos enfoques de su actividad. Por ejemplo, una organización puede optar por notificar sus impactos ESG a través del primero, a la vez que suplementar el reporte con SASB para tratar temas financieros sostenibles. Es decir, ambos promulgan la transparencia de información corroborable, si bien es cierto, desde aproximaciones heterogéneas y a su vez complementarias entre sí.

8.3.2 Carbon Disclosure Project (CDP)

Propósito y alcance

El Carbon Disclosure Project (CDP) es aquel encargado de llevar a cabo la ejecución, diagnóstico y difusión de toda la documentación del desempeño sostenible de las empresas. Este marco se encuentra principalmente dirigido en torno a tres áreas distintas dentro del sector ambiental: el cambio climático, seguridad hídrica y gestión de bosques. Concretamente, mediante formatos sistematizados de preguntas, las organizaciones fácilmente realizan la medición de su impacto, impulsando la transparencia y responsabilidad en estas ramas.

Características clave del CDP

- Cuestionarios estandarizados. Con el objetivo de lograr la simplificación en el paralelismo en lo que refiere a la información sostenible corporativa, se han implantado herramientas de evolución estándar.
- Alienación con metas globales. Al igual que los GRI, los CDP siguen una perfecta conformidad con los objetivos propuestos por el Acuerdo de París y con los ODS, manteniendo una estrecha vinculación con aquellos que abarcan asuntos del cambio climático y conservación de recursos naturales.
- Público objetivo. Los stakeholders principales a los que se enfocan son inversores, reguladores, gobiernos y consumidores fuertemente concienciados por la preservación ambiental.

Compatibilidad con GRI

Ambos marcos son plenamente compatibles entre sí, si bien es cierto, el GRI aborda un mayor espectro de temáticas dentro del área ESG, mientras que la atención del CDP está más focalizada exclusivamente en asuntos ambientales. Es decir, una misma empresa puede emplear ambos para reflejar su impacto general y ambiental, con el GRI y CDP, respectivamente.

8.3.3 Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)

Propósito y alcance

El Consejo de Estabilidad Financiera fue el encargado de liderar la creación de este enfoque con el objetivo principal de ayudar a las organizaciones en el reconocimiento de riesgos y oportunidades financieros. Consta de una estructura organizada dividida en cuatro ramas fundamentales tales como estrategia, gobernanza, gestión de riesgos y métricas y objetivos, mediante las cuales se establecen recomendaciones en cuanto a los aspectos inicialmente mencionados. Como resultado de este método distribuido, las entidades tienen a su disposición una efectiva y simplificada manera de divulgar las amenazas identificadas, además de su fortaleza ante ellas.

Características clave

- Estructura de cuatro áreas. Como se he señalado, esta normativa dispone de una clasificación en base a las ramas mencionadas para facilitar el proceso.
- Recomendaciones específicas de divulgación. En torno a la disposición anterior, la TCFD establece once propuestas detalladas que las entidades deben tener en cuenta en la ejecución de sus informes sostenibles.
- Enfoque voluntario y flexible. A pesar de que las sugerencias son plenamente de carácter voluntario, cabe destacar cierta adaptabilidad en función del contexto concreto de cada empresa, considerando, por tanto, capacidad de ajuste dependiendo del tamaño y sector al que pertenece.
- Impulso a la transparencia eficiente. Dado que este marco proporciona una mejor comprensión de cómo llevar a cabo una excelente asignación de recursos, se consigue alcanzar información plenamente consistente, y por lo tanto comparable.

Compatibilidad con GRI

Podemos reconocer cierta sinergia entre la TCFD y el GRI, logrando compatibilidad entre ambos. A través del primero, obtendremos conclusiones específicas respecto a los factores adversos y favorables que enfrenta la respectiva empresa, siendo un marco efectivo para divulgar acerca de estos aspectos. De esta manera, junto con la visión integral del GRI en los impactos ESG, se alcanzaría la

optimización de los informes de sostenibilidad, lo que mejorara sustancialmente la transparencia en la responsabilidad corporativa. Así, las partes interesadas pueden acceder a un rango más amplio y completo sobre la estrategia y actividad de las empresas que lo implementen.

8.3.4 Directiva de Información No Financiera de la Unión Europea (NFRD)

Propósito y alcance

La NFRD surgió en el 2014 con la finalidad de exigir a las corporaciones europeas de gran tamaño a hacer públicos sus reportes no financieros ESG. Emergió con el móvil principal de promover la transparencia en la gestión empresarial sostenible especialmente para inversores y otros stakeholders.

Características clave

- Cobertura reducida. La NFRD solo aplica a aquellas empresas públicas que dispongan de más de 500 empleados, estableciendo un límite muy concreto.
- Adaptabilidad. Esta normativa posibilita cierta flexibilidad en la divulgación de los datos, lo cual puede influir en el grado de consistencia de los reportes ejecutados.
- No requerimiento de auditoría externa. Dado que no postula como requisito, la fiabilidad de la información presentada puede resultar ausente.

8.3.5 Directiva de Información sobre Sostenibilidad Corporativa (CSRD)

Propósito y alcance

Esta normativa aterrizó en el año 2022 con la intención de implementar una modernización y reforzamiento de las normas ESG dentro de la Unión Europea. De esta manera, se consolidó como reemplazo de la directiva anterior, introduciendo como rasgo diferenciador, la posibilidad de su aplicación a un mayor alcance de empresas, independientemente de su tamaño.

Características clave

- Diversificación del impacto. La CSRD puede implementarse en todo tipo de corporaciones de la UE, además de aquellas que entidades negociadas en mercados bursátiles supervisados, dejando atrás la restricción de tamaño de la NFRD.
- Normas de transparencia más específicas. Se aportan directrices más detalladas sobre los datos a reportar, lo cual es un aspecto positivo para ir mejorando la consistencia de los informes a presentar.
- Auditoría externa requerida. A diferencia del anterior, es imprescindible que toda la información sea supervisada por terceros, de tal manera, que la fiabilidad de los datos toma un rol importante en este marco.

Compatibilidad con GRI

La NFRD y la CSRD presentan una plena alineación con los estándares GRI. La primera normativa aportó en un primer momento gran comprensión en la divulgación de la información ESG, pero fue mediante la CSRD a través de la cual se logró un marco regulatorio más amplio y completo sobre la información no financiera. Las organizaciones pueden emplear los GRI para una exposición meticulosa de datos cualitativos empresariales, a la vez que recurren a la CSRD, proporcionando un enfoque holístico sobre detalles pertinentes.

Conclusión

Estos enfoques normativos proporcionan diferentes visiones y perspectivas dentro del reporting no financiero, logrando un espectro amplio de información para los stakeholders. El GRI es el que sobresale por aportar una dinámica integral del desempeño ESG de las empresas, mientras que los demás están más centrados en temas específicos en base a las necesidades que necesite abarcar cada corporación. Concretamente, el SASB pone el foco en la materialidad financiera concreta de la industria, el CDP ejecuta el registro de estadísticas completas sobre impacto medioambiental, o la TCFD aporta directrices para difundir las amenazas financieras en la responsabilidad corporativa.

Por tanto, las empresas inicialmente deben identificar las demandas a las que se enfrentan para así ser capaces de seleccionar cuál de ellos se adecua con mayor precisión a lo que necesitan, teniendo en todo momento en cuenta, la alineación de ellos con los estándares GRI. Así, si se siguen estas indicaciones, los informes de sostenibilidad estarán dotados cada vez más de precisión y transparencia lo que facilitara enormemente la optimización de los reportes.

8.4 Investigaciones previas sobre el impacto del reporting de sostenibilidad

El recurso fundamental que respalda la presentación del impacto de las actividades corporativas desde la perspectiva económica, social y ambiental es el reporting de sostenibilidad. Debido a su alcista relevancia dentro de este contexto, han sido numerosos los estudios llevados a cabo con el fin de analizar su rol y respectiva influencia, tanto internamente, como con sus stakeholders. Caben señalar las numerosas ventajas que aportan al desempeño operativo a largo plazo de las empresas, así como percibiéndose una significativa mejora de reputación, mayor reclamo por parte de inversores, además de la simplificación de los procesos regulatorios. A continuación, se exponen los hallazgos fundamentales de los estudios clave realizados.

1. Investigación de Eccles et al (2014). Se trata de uno de los aprendizajes de mayor alcance dentro de la rama de reporting sostenible, a través del cual lo que se pretende corroborar la existencia de relación entre la divulgación abierto en los informes ESG y la valoración de las empresas. Es decir, se sugiere plantear si verdaderamente se percibe correlación entre un documento favorablemente evaluado y la confianza depositada en las partes interesadas.

Para ello, se llevó a cabo un exhaustivo análisis conformado por un total de 180 empresas estadounidenses. Entre ellas, se confirmó la hipótesis inicial; aquellas que habían implantado prácticas responsables hasta 1993, habían adquirido un planteamiento organizacional completamente opuesto a las denominadas empresas de baja sostenibilidad. Estas últimas carecían de responsabilidad.

Entre los resultados clave obtenidos se confirma el enfoque inicial, lo que se traduce en mayor predilección y confianza por parte de los consumidores o la sociedad en su conjunto, y por consecuente, una ventaja competitiva para abarcar un mayor segmento de mercado.

A pesar de que las organizaciones son cada vez más eficientes en reportar la información de manera comprensible y clara, existe cierto grado de mejora, pudiendo implantar en sus procedimientos un mayor rango de recursos tecnológicos e interactivos que faciliten dicho trámite.

2. Estudio de Friede et al. (2015). Este metaanálisis conforma una exhausta investigación acerca de la correlación entre las inversiones en sostenibilidad y el desempeño financiero, donde se revisaron más de 2.000 estudios. A modo de conclusión, se corroboró la afirmación de que aquellas empresas que integran un plan estratégico sostenible para posteriormente reportar su actividad tienen mayor predisposición a obtener mayor eficiencia financiera en el horizonte temporal, señalando una proporción del 90% de relación no negativa con las prácticas ESG y su rendimiento. En otras palabras, estas son capaces de llevar a cabo la identificación de oportunidades de mejoras continuas, lo que se traduce en mayor optimización, mitigación de riesgos y mejora en la resiliencia en base a las nuevas adaptaciones en las normativas medioambientales y sociales.

Existe cierto potencial de perfeccionamiento para las empresas en cuanto a la integración de los informes de sostenibilidad en las estrategias llevadas a cabo, además de mejor alineación con los KPIs financieros y sostenibles. Siempre el objetivo es maximizar el beneficio económico.

3. Investigación de Clark et al. (2015). Este estudio desempeña el análisis de los informes desde la perspectiva de los inversores. Particularmente, pretende demostrar que estos presentan una mayor inclinación por aquellas organizaciones con un fuerte compromiso sostenible dado que consideran potencialmente en su mejor capacitación a la hora de enfrentarse a posibles amenazas u oportunidades en el horizonte temporal. La claridad y fácil comprensión de sus informes las convierte en opciones interesantes para estos stakeholders, aumentando significativamente su

confianza en ellas. Asimismo, están dispuestos a ejecutar inversiones económicamente más elevadas como consecuencia de su mejor valoración, demostrando la importancia de fortalecer los vínculos con los respectivos stakeholders.

4. Estudio de Nielsen (2015). En línea con el análisis previo, en esta valoración se reconoció la fuerte disposición de los consumidores por aquellas firmas con responsabilidad ecológica, alcanzando un total de 66% de los clientes globales. Estos muestran una mayor lealtad a esta clase de marcas que ponen sus esfuerzos en cumplimentar la normativa ESG, siendo una opción excelente para la atracción y fidelización de estas partes interesadas.

5. Estudio de Kotsantonis et al. (2016). El fundamento de este artículo radica en la manera en la que el reporting aporta numerosos beneficios en el cumplimiento normativo y en la atenuación de contingencias jurídicas y económicas. Como hallazgo clave sobresale que las empresas que implementan el reporte ESG presentan una mejor estructura para la adaptación a posibles cambios regulatorios, lo que directamente evita sanciones y controla los riesgos existentes. Un reporte completo es de gran ayuda para la detección precoz de estos riesgos, antes de que sean problemas severos.

8.5 Aplicación de los GRI en distintos sectores empresariales

El desarrollo de los estándares GRI en ramas de negocio diversas entre sí aporta cierta flexibilidad a las organizaciones en cuanto al trato de los temas más relevantes y materiales sobre sostenibilidad dentro de un marco particular. Como respuesta a las condiciones específicas de cada sector, se aporta un ajuste adaptado a estas cuestiones concretas. Seguidamente, se exponen las maneras en las que los estándares GRI se implementan en diferentes áreas sectoriales.

Sector energético

Los retos a los que se enfrenta este campo de actividad resultan significativamente abundantes. Todo esto se puede explicar debido a que la gran parte de sus prácticas corporativas emplean numerosos recursos naturales, o liberan gases de efecto invernadero (GEI), afectando muy perjudicialmente al medioambiente. Es por ello, que los GRI han puesto su foco en proporcionar diferentes directrices a subcategorías concretas para radicar este desafío:

- Bienestar y derechos humanos. GRI 401: empleo (Global Reporting Initiative, 2016) y GRI 402: relaciones laborales (Global Reporting Initiative, 2016).

- Residuos. GRI 301: materiales (Global Reporting Initiative, 2016), GRI 302: energía (Global Reporting Initiative, 2016).

- Respeto ambiental. GRI 307: cumplimiento ambiental (Global Reporting Initiative, 2016).

Empresas como Iberdrola o Shell publican indicadores claros y auditables para los stakeholders.

Sector agroalimentario

La escasez de algunos de los recursos con mayor grado de utilización en este sector, han reconocido la necesidad de puesta en marcha de políticas que potencien su optimización. Es por esta razón por la cual se ha diseñado el GRI 303 (Global Reporting Initiative, 2016).

No solamente preocupan factores ambientales, sino que otros pertenecientes al área social a su vez resultan de suma importancia. Se ha registrado recientemente, condiciones de empleo inestables, incluso con participación infantil en las prácticas agrícolas. Para tratar estas problemáticas, se han implementado los GRI 403 y 408

(Global Reporting Initiative, 2016) con la meta de lograr una mejora en el desempeño de estos asuntos.

Nestlé es un ejemplo de que es posible la puesta en marcha de una agricultura sostenible.

Sector de la moda y textiles

En la situación actual, la mayoría de los consumidores muestran una preferencia por la compra de las etiquetas de vestimenta de menor precio, eligiendo prioriza la tendencia sobre el coste. No obstante, su carga de contaminantes, junto con las malas condiciones de trabajo, han intensificado la presión sobre el sector textil. Se han aplicado:

- Bienestar y Derechos Humanos. GRI 401: empleo (Global Reporting Initiative, 2016) y GRI 402: relaciones laborales (Global Reporting Initiative, 2016).
- Residuos. GRI 301: materiales (Global Reporting Initiative, 2016), GRI 302: energía (Global Reporting Initiative, 2016).
- Respeto ambiental. GRI 307: cumplimiento ambiental (Global Reporting Initiative, 2016),

Patagonia o H&M, entre otras, aplican una estrategia completa, alienada con su plan corporativo y las expectativas de sus consumidores, los cuales presentan un perfil concreto sustentado en una fuerte implicación con el respeto ambiental.

Sector financiero

La sostenibilidad también ha irrumpido con fuerza en el mundo financiero. De tal forma, los inversores muestran significativa preferencia por la apuesta de proyectos de carácter responsable, especialmente con la llegada de los GRI que han simplificado en profundidad el proceso de divulgación corporativa, al igual que la toma de decisiones. Los estándares más empleados del sector son:

- Desempeño económico. GRI 201 (Global Reporting Initiative, 2016).

- Anticorrupción. GRI 205 (Global Reporting Initiative, 2016).

- Marketing y etiquetado. GRI 417 (Global Reporting Initiative, 2016).

- Transparencia fiscal. GRI 207 (Global Reporting Initiative, 2016).

El Banco Santander es una entidad con plena predisposición a la implicación de proyectos sostenibles.

Sector tecnológico

Derivado de su actividad, esta industria requiere un elevado consumo de recursos vinculados a la energía, materiales y privacidad de los usuarios. Los GRI proporcionan una estructura pautada para que este tipo de empresas gestionen estos asuntos ética y abiertamente.

La base de la estrategia de muchas empresas del sector radica en maximizar el ahorro energético en sus operaciones, particularmente aquellas que poseen significativa dependencia a infraestructuras de datos a gran escala. El GRI 302 es el encargado de abarcar este consumo.

La privacidad de los consumidores es un asunto de prioridad total, por tanto, las organizaciones que tratan con enormes volúmenes de datos personales deben considerar este aspecto en su actividad. El estándar que recogerá este cumplimiento recae en el GRI 418: Privacidad de los clientes, (Global Reporting Initiative (GRI), 2016).

Las empresas dan cada vez más importancia a la evidencia de inclusión y equidad dentro ellas, especialmente, condicionado por una significativamente baja representación femenina en este campo a lo largo de la historia. Será el GRI 405: Diversidad y equidad de género, (Global Reporting Initiative (GRI), 2016), el que tratará de asegurar estas condiciones.

Empresas multinacionales como Google o Microsoft hacen uso de estos estándares para reportar estos aspectos.

Sector de la construcción

La gestión de residuos es una cuestión de fuerte relevancia en las empresas constructoras, por lo tanto, el GRI 306 (Residuos), (Global Reporting Initiative (GRI), 2016), recopila las demandas de estas para garantizar una excelente administración desde el punto inicial de los materiales hasta su posterior deshecho.

Para aquellas empresas dedicadas fundamentalmente a la construcción de edificios, considerando mitigar la huella de carbono durante todo el proceso, el GRI 302 cumple a la perfección con la ilustración del uso eficiente de energía en edificaciones.

Este tipo de empresas están también obligadas a rendir cuentas del modo en el que sus proyectos inciden en las comunidades locales, concretamente en lo que concierne a movilización de poblaciones forzadamente y el aprovechamiento de la tierra.

La firma española Ferrovial utiliza este tipo de estándares para informar sobre la sostenibilidad de su actividad de construcción e infraestructura.

8.6 Pasos para la elaboración de la memoria de sostenibilidad

El informe estructurado y organizado que permite a las empresas comunicar el impacto de su actividad en términos económicos, sociales y ambientales, favoreciendo el compromiso con la transición sostenible, recibide la nomenclatura de memoria de sostenibilidad. Para su adecuada preparación, es esencial el meticuloso seguimiento de un conjunto de pasos que garanticen la excelencia, integridad y alineación con normativas globales, tales como los de los GRI, siendo los siguientes:

i) <u>Descripción del objetivo y cobertura del informe</u>

Como primer paso antes de iniciar la recolección de información relevante, es primordial delimitar el propósito de dicho informe, y el público al que va destinado. Es decir, se debe considerar el enfoque general de la memoria, lo que se pretende

comunicar, los stakeholders clave, y el estándar de reporting adecuado (GRI, SASB, CDP…).

Incorporar diálogos previos con las partes interesadas para identificar expectativas o el empleo de recursos digitales para visualizar el impacto operacional, pueden resultar de gran utilidad en este punto de partida.

ii) Evaluación y vinculación con actores clave

La interacción con los stakeholders es un movimiento fundamental para asegurar que la memoria a realizar se adapte a sus demandas y exigencias. De esta manera, hay que categorizar a los grupos de interés y establecer canales de comunicación con estos. En cuanto a las acciones clave a llevar a cabo, se incluye la implementación de encuestas, entrevistas y foros de discusión, o priorización de temas en base a su relevancia para la empresa y sociedad.

Un ejemplo de esto podría ser una empresa perteneciente al sector energético, quien incluiría en análisis a las partes locales impactadas por su actividad, órganos de control ambiental y colectivos de consumidores, estableciendo un diálogo continuo y tratando cada una de sus preocupaciones.

iii) Selección de aspectos de materialidad significativos

Es esencial la determinación de los temas prioritarios para la propia empresa y sus stakeholders. En esta tercera fase, se deben tener en cuenta rasgos como la materialidad dual, considerando aspectos financieros, como sociales y medioambientales, el impacto de los asuntos ESG en la organización y grupos de interés, además de establecer relación entre la materialidad y los riesgos económicos y estratégicos existentes.

Un ejemplo claro es la inclinación por cuestiones de financiación sostenible por parte del sector bancario, en contraste con la predisposición por el ahorro energético y mitigación de residuos en el sector de las energías renovables.

iv) Recogida y procesamiento de datos

Aquí, se obtiene toda la información relevante tanto cuantitativa como cualitativa en término de impacto operativo dentro de las áreas económica, social y de

gobernanza. Algunas de las estrategias más significativas incluyen la determinación de métricas clave (KPIs) en base a los GRI, la implementación de un sistema fiable para la obtención de información con herramientas digitales y asegurar su trazabilidad.

v) Ejecución del informe sostenible

Una vez efectuada la recopilación de datos, se procede a la estructuración de la memoria de sostenibilidad, siempre estableciendo como prioridad fundamental que sea comprensible, intuitiva y relevante para la audiencia objetivo. Algunos de los elementos esenciales que debe integrar son una carta del CEO mostrando el compromiso sostenible de la empresa, descripción sintetizada sobre la organización en su conjunto, temas materiales e indicadores relevantes y objetivos y metas a largo plazo. Para ello, se suele recurrir a la visualización de datos para facilitar el entendimiento, además de optar por una redacción clara y adecuada a las audiencias seleccionadas.

vi) Aprobación y auditoría externa

Con el propósito de garantizar una profunda credibilidad de la memoria, es sumamente recomendable que la información reciba la validación por parte de un tercero o firma especialidad. En la verificación, se revisa de manera independiente el conjunto de datos reportados, además de la alineación con regulaciones vigentes. Las empresas que cotizan en bolsa son aquellas que suelen someter sus informes a servicios de auditoría por cuenta de organizaciones como PwC, EY o Deloitte.

vii) Transmisión y divulgación de datos

Ya concluida la memoria, resulta esencial llevar a cabo una efectiva difusión a todos los stakeholders. Los medios frecuentemente empleados son la publicación en la página web corporativa, entrega a inversores y organismos de control, y utilización de redes sociales y herramientas digitales. Además, la memoria de sostenibilidad puede tener múltiples formatos, tales como informes PDF, dashboards interactivos o vídeos interactivos.

viii) Perfeccionamiento y evaluación

La memoria de sostenibilidad debe ser un documento dinámico, reflejando un compromiso con la mejora continua. Es necesario analizar el desempeño en función de documentos previos, ir gradualmente incorporando nuevos aprendizajes, y revisar nuevas expectativas regulatorias y de mercado para adaptar a informes futuros.

La elaboración de una memoria de sostenibilidad exige una profunda preparación estratégica, responsabilidad y manejo eficiente de la información. La clave fundamental reside en tratar de comunicar de forma precisa y susceptible de verificación el firme compromiso organizacional con la sostenibilidad, a medida que se adapta a las crecientes demandas regulatorias y de mercado.

8.7 Gaps en la implementación de los GRI y Oportunidades de mejora

Como se ha señalado, la implementación del Global Reporting Initiative (GRI) ha supuesto un antes y un después, en términos globales, como punto de partida para el refinamiento de los informes de sostenibilidad. No obstante, a pesar de su amplio grado de aceptación, perdura ciertos inconvenientes en cuanto a su adopción. Esto es lo que se denomina como "gaps" o ineficiencias en su ejecución. Todo ello, radica de cuestiones comunes que desembocan en este desafío son: búsqueda de información, familiarización con las reglas, discrepancias entre regiones y sectores, o recursos disponibles en las propias empresas. Por ello, cabe destacar la urgente necesidad de pulir todo este proceso de presentación de resultados para alcanzar una impacto más positivo y competente.

8.7.1 Gaps en la implementación de los GRI

1. Limitaciones en la obtención y precisión de los datos

Esta parte del proceso puede conllevar cierta dificultad debido a la frecuente ausencia de sistemas informáticos eficientes que desarrollen esta tarea con completa exactitud. Asimismo, en numerosas ocasiones, la veracidad de los informes se ve ciertamente dañada como consecuencia del empleo de información inconsistente e incompleta arrastrada del desprovisto mencionado.

Ejemplo de gap: la complejidad en la identificación de datos ambientales sobre emisiones de alcance 3 dentro de la red logística.

2. Déficit de comprensión de la materialidad dual

La materialidad dual conforma uno de los principios esenciales en los estándares GRI, a través del cual se pretende extraer el alcance tanto operativo como el de los stakeholders, sin embargo, suele ser recurrente la dificultad de entendimiento del concepto. Como consecuencia, la ejecución de los informes está distante del resultado adecuado, de tal manera que no se evidencian idóneamente las primacías de los stakeholders o los factores de riesgo estratégicos.

Ejemplo de gap: Organizaciones que se centran exclusivamente en abarcar cuestiones propias, sin considerar las repercusiones directas en el medio ambiente o en la sociedad.

3. Ausencia de sincronización sectorial

A pesar de que en los últimos años se han ido desarrollando directrices que aportan una mayor adaptabilidad entre sectores, sigue percibiéndose cierta incompetencia para muchas industrias. Esto supone una barrera para ellas en la fase de recopilación de los materiales relevantes para reflejar su operatividad.

Ejemplo de gap: Las empresas más perjudicadas son aquellas pertenecientes a áreas vinculadas con las últimas tecnologías o consumo energético, dado que deben afrontar desafíos únicos emergentes en el contexto actual.

4. Obstáculos en la aplicación de las normativas

Los estándares GRI disponen de una estructura modular ciertamente flexible, aunque puede llegar a causar complicación en aquellas organizaciones sin trayectoria previa en lo que refiere al reporting de sostenibilidad. Particularmente, esta problemática suele recaer en las pequeñas y medianas empresas (pymes) porque no disponen de los medios requeridos para la adecuada adopción de los estándares. Por tanto, aquellas empresas con mayor capital resultan más eficientes que las mencionadas, lo que conlleva cierta ventaja competitiva.

Ejemplo de gap: Dado que no cuentan con una guía especializada, encaran impedimentos a la hora de jerarquizar las métricas de mayor transcendencia.

5. Cierta desconexión con otros marcos de reporting

Los esfuerzos por conseguir la alineación de los GRI con otros marcos internacionales existentes, como el SASB o la TCFD, resultan hasta día de hoy insuficientes. Siguen persistiendo los obstáculos que las organizaciones afrontan en la elaboración de los reportes, lo cual genera inconsistencias en ellos, alejándose de esta manera, de las expectativas iniciales por parte de los stakeholders.

Ejemplo de gap: Resulta frecuente que una empresa recurra a dos marcos de reporting distintos a la hora de realizar una misma medición debido a las diferencias entre ambos en lo que refiere al análisis.

6. Complicaciones en la auditoría externa

Son numerosas las ocasiones en las que se puede percibir cierta carencia en cuanto a la calidad y fiabilidad de los procesos seguidos a la hora de presentar información relevante, dañando la confianza de los stakeholders.

Ejemplo de gap: Aquellas empresas que reportan información sin auditoría independiente previa, lo que afecta su legitimidad frente a las partes interesadas.

8.7.2 Oportunidades de mejora

Con la intención de pulir estas brechas mencionadas, resulta esencial la puesta en marcha de planes estratégicos que mejoren la calidad de los datos de reporting, además del proceso a seguir para poder asegurar el cumplimiento tanto de la normativa vigente como de las proyecciones por parte de los actores fundamentales.

1. Refinamiento en la recolección y excelencia en el manejo de datos

El surgimiento de herramientas tecnológicas avanzadas, tales como la inteligencia artificial o el blockchain, juegan un rol esencial en la simplificación del proceso de gestión de reporting. A través de su empleo, se aprecia una optimización en la obtención, validación y seguimiento de la información ESG.

2. Formación del concepto de materialidad dual

Tal y como se ha mencionado anteriormente, este término conforma uno de los rasgos más distintivos de los GRI. Por ello, las empresas deben de conocer a la perfección esta estructura para desempeñar correctamente el proceso. De esta manera, puede resultar de gran utilidad la divulgación de dicho conocimiento a través de talleres, casos de estudio o guías prácticas, con posibilidad de formación en línea y con adaptación en base al sector.

3. Proliferación de los estándares sectoriales

Actualmente, algunas industrias emergentes o de mayor complejidad están desprovistas de estándares que se adecuen a su segmento en específico, lo que conlleva a un reporte general menos relevante y comparable. Para tratarlo, se debería inicialmente reconocer aquellos mercados vanguardistas en el contexto actual, y elaborar directrices concretas en coordinación con expertos y firmas pioneras.

4. Reducción de burocracia para pymes

Las pequeñas y medianas empresas (pymes) requieren de una instrucción más detallada en la adopción de los GRI sin incurrir en un gasto desmesurado de recursos. Como propuesta para afrontar esto, podría ser conveniente proporcionar versiones condensadas de las normativas, abarcando métricas elementales y material de apoyo con ejemplos prácticos.

5. Mayor convergencia con otras normativas internacionales existentes

Debe existir una mayor alineación con otros marcos internaciones, por lo que la publicación de guías explicativas sobre cómo sincronizar los GRI con otros estándares como SASB o CDP optimizaría los flujos de información y eliminar reiteraciones. Por ello, el lanzamiento de cuadros de equivalencias detallados entre los GRI y otras regulaciones impulsaría a las empresas a la adhesión de las legislaciones de forma funcional.

6. Refuerzo del control externo

Con el propósito de fortalecer la consistencia de los reportes, es imprescindible el empleo de auditorías externas autónomas, siendo una posibilidad la integración de beneficios normativos o validaciones oficiales para aquellos informes verificados. Esto podría llevarse a cabo mediante un programa de certificación GRI que ejecute una filtración de los que han pasado por evaluación de conformidad externa.

Los estándares GRI son un instrumento fundamental dentro del reporting de sostenibilidad en la coyuntura actual, si bien es cierto, siguen existiendo desafíos importantes que impiden optimizar su eficacia y veracidad. Aspectos como la insuficiente compresión de la materialidad dual, la falta de uniformidad de los datos o la complejidad para las pymes, son algunas de las principales brechas observadas. No obstante, estos puntos constituyen oportunidades significativas de mejora. Mediante estrategias como el desarrollo de las últimas tecnologías, entre otras, se puede hacer frente a los mencionados gaps con éxito, con el fin de potenciar los beneficios de los GRI y responden a las tendencias actuales de transparencia en lo que refiere a la sostenibilidad global. Todo ello, no solo generará una mejora económica y operativa dentro de las organizaciones, sino que también favorecerá un ambiente más íntegro, sostenible y en sintonía con los ODS.

9 Metodología

Un minucioso y riguroso estudio sobre el efecto de los Estándares GRI dentro del negocio sostenible requiere la ejecución de un meticuloso procedimiento para llevar a cabo de manera correcta esta investigación.

9.1 Diseño de la investigación

Con el fin de aportar un enfoque integral, se recurre a un esquema de investigación sustentado en el estudio de los seis sectores más representativos dentro del IBEX 35. Cabe destacar que, en la actualidad, todas las empresas que cotizan en este índice de referencia están completamente alineadas con los GRI, lo que asegura la gran concienciación de la puesta en marcha de una gestión sostenible.

El propósito que recae detrás de esta selección es la evaluación del impacto directo que tiene esta adopción de sostenibilidad en el desempeño sectorial. Asimismo, se aportan una serie de gráficas para una mejor visualización de los patrones y tendencias correspondientes a cada una de las industrias mencionadas el periodo entre 2018 y 2023.

9.2 Fuentes de datos

Para conseguir la información determinante, se apelará a documentación de fuentes tales como:

- Reportes de sostenibilidad y financieros. Informes anuales publicados por las propias empresas en sus sitios web, para la recopilación de datos vinculantes con su estrategia y cifras financieras de interés.
- Bases de datos financieras y de sostenibilidad, principalmente Yahoo Finance.
- Análisis de percepción de mercado. Evaluación de las expectativas de los stakeholders en función de las tendencias actuales.

9.3 Variables a medir

Para llevar a cabo un análisis integral, es indispensable primeramente el reconocimiento y medición de ciertas métricas que ilustren el desempeño sectorial en el ámbito económico, social y económico. De esta manera, estos parámetros posibilitarán el reconocimiento de tendencias y diferencias entre industrias en el compromiso sostenible.

Las variables escogidas corresponden a agrupaciones de indicadores cuantificables en materia sostenible. Se clasifican en tres secciones principales:

1) Indicadores medioambientales

Analizan la capacidad de gestión, junto con el grado de compromiso de las empresas en su reducción de impacto.

- Consumo de agua. Se examina el nivel de maximización hídrica.
- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) – Alcances 1 y 2. Se evalúa el total de liberaciones contaminantes tanto directas como indirectas resultantes de la actividad energética.
- Proporción de fuentes renovables sobre el total de energía consumida. Se revisa el nivel de adherencia de energías limpias y estrategias de descarbonización.
- Gestión sostenible de residuos. Se verifica la capacidad empresarial en la optimización de los residuos resultantes de su actividad operativa.

2) Indicadores sociales

Estos parámetros engloban asuntos vinculados a la equidad, inclusión o bienestar en el espacio laboral. Algunos de los asuntos a tratar son:

- Brecha salarial de género. Se mide si se perciben diferencias de compensación entre hombres y mujeres en cada sector.
- Representación femenina en órganos directivos. Se cuantifica la proporción femenina en altos cargos, y su evolución en los últimos años.

3) Indicadores de gobernanza

- Mujeres en el Consejo de Administración. Al igual que en los comités directivos, se pretende analizar tanto el porcentaje de representación como el progreso reciente.

9.4 Técnicas de análisis de datos

En este trabajo, se emplearán métodos de análisis de datos claros y comprensibles que permiten la deducción de conclusiones significativas y sólidas sobre los vínculos entre las métricas consideradas. El cómputo total de estos enfoques expondrá una perspectiva definida y concisa que permitirá una apreciación precisa de los resultados obtenidos.

- Análisis de tendencias. Evaluación del grado de evolución de ciertas tendencias en un rango de tiempo estipulado.
- Estudio intersectorial. Identificación de las diferencias y similitudes que presentan las empresas en este desafío común.
- Representaciones gráficas. A fin de mostrar una comprensible ilustración de los distintos patrones reconocidos, se opta por la utilización de elementos visuales tales como diagramas de barras o líneas de tendencia.

9.5 Procedimientos de validación de resultados

Llevar a cabo una adecuada verificación de los datos extraídos es imprescindible para asegurar consistencia y rigor en las inferencias. Por tanto, se aplicarán distintos procedimientos a fin de verificar la congruencia y fiabilidad de los resultados empíricos.

1. Triangulación de datos. En esta parte se contrastará la información recogida a través de diferentes fuentes y procedimientos de obtención de datos.
2. Evaluación de consistencia interna. Para corroborar la veracidad de los datos de las empresas analizadas, se procederá a la autenticación de las relaciones entre los parámetros, con el propósito de filtrar la existencia de reiteración de este patrón en las diferentes industrias.

3. Alineación con investigaciones anteriores. Se realizará una contrastación empírica entre los resultados recolectados y estudios anteriores en materia de sostenibilidad.

El conjunto de estos procedimientos contribuye al fortalecimiento de la validad interna de la investigación, además de garantizar que las conclusiones resultantes provienen de datos plenamente verificables.

9.6 Limitaciones metodológicas

Si bien es cierto las técnicas seleccionadas presentan significativa utilidad en la investigación propuesta, es esencial a su vez señalar ciertas limitaciones metodológicas que podrían repercutir tanto en los hallazgos como en su propia interpretación. Por tanto, se deberá considerar lo siguiente:

1. Accesibilidad y fiabilidad de los datos. Actualmente, la calidad de ciertos datos publicados para consulta puede resultar cuestionable, debido a la existencia de sesgos de presentación.
2. Limitaciones temporales. La llegada de los Estándares GRI al mundo corporativo es una transición paulatina, de tal manera que requiere varios años hasta alcanzar la plena implementación en todas las empresas. Esto significa que aquellas que hayan comenzado a poner estos en práctica recientemente, es probable que los resultados que hayan registrado hasta el momento carecen de representatividad a largo plazo.
3. Factores externos. Es probable que ciertas fluctuaciones de métricas económicas o ambientales estudiadas presentan influencias de variables no controladas en la investigación.

10 Análisis de los casos de estudio

La llegada de los Estándares GRI ha irrumpido con fuerza en los planes de actuación de las empresas. Es por ello, que, en esta sección del estudio, se aspira a desempeñar un análisis integral y exhaustivo del impacto que estas directrices conllevan en cuanto a su integración en las estrategias corporativas. Concretamente, la evaluación de la investigación recae sobre la valoración de mercado de las corporaciones pertenecientes al IBEX 35, el referente bursátil del mercado español.

La metodología por seguir, previamente detallada en el correspondiente apartado, se proporciona un doble enfoque cuantitativo y cualitativo del desempeño operativo de los sectores principales junto con representaciones gráficas, a fin de reflejar la evolución de parámetros relevantes en el IBEX 35 durante un periodo de tiempo concreto. Esto facilitará la identificación de posibles patrones o comportamientos recurrentes en la transición sostenible. A continuación, se muestran las características más señaladas de los sectores más sobresalientes del índice considerado, junto con la empresa más representativa del mismo.

10.1 Descripción de los principales sectores

Los grupos sectoriales que se posicionan con mayor representatividad en el IBEX 35 son:

Tecnología, Medios y Telecomunicaciones

La industria digital tiene gran influencia en materia de sostenibilidad en términos ambientales. Además, se postula como pionero en la transición tecnológica del panorama actual, la cual permite a empresas de otros sectores ser más eficientes en sus modelos operativos.

Entre las firmas sobresalientes en esta industria en el IBEX 35, se sitúa Amadeus IT Group, líder en soluciones tecnológicas para el área turística. Ha aplicado enfoques de gobernanza sostenible esenciales tales como la disminución de sus emisiones de carbono en su red de sistemas tecnológicos o soluciones basadas en inteligencia artificial y Big Data.

Servicios Financieros

El rol que ejerce el sector financiero dentro del índice español de referencia posee extrema relevancia. Esto se debe fundamentalmente por su mediación en la canalización de inversiones que conciernen proyectos sostenibles y sociales. Además, están detrás de la emisión de instrumentos financieros vinculados con la causa, como bonos verdes o préstamos con objetivos ESG.

En cuanto a una de las empresas con mayor impacto en la mencionada industria en el IBEX 35, sobresale Banco Santander, todo un referente en la responsabilidad corporativa. Su excelente plan estratégico sustentado en procedimientos que promuevan la descarbonización y el fortalecimiento del tejido social constituye uno de los principales motores de su gran posicionamiento en el mercado.

Construcción, Infraestructuras y Productos Industriales

La masiva dependencia a recursos naturales y posterior generación de deshechos como consecuencia de la actividad del sector ha desencadenado la urgente necesidad de abordar múltiples desafíos, sumado a su vez, a las crecientes exigencias de mayor integración sostenible en los procesos operativos.

En el IBEX 35, Ferrovial se consolida como líder potencial en la muestra de compromiso responsable. Concretamente, se ha involucrado en la problemática mediante diversos planes de actuación estratégicos consistentes fundamentalmente, en la mitigación de liberación de gases con el empleo de materiales reciclados o con programas de economía circular.

Automoción y Transporte

Como resultado del gran volumen de gases de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), junto con su dependencia de combustibles fósiles, este sector ha estado fuertemente presionado en lo que refiere a la sostenibilidad.

Aena es un interesante ejemplo en esta industria por su sólido plan de sostenibilidad implantado en nuestro país, el cual aspira a lograr una completa descarbonización para el 2040. Para hacer esto realidad, ha sido primordial la apuesta

por energías renovables, electrificación de sus vehículos, además de la optimización energética de sus aeropuertos. Asimismo, otros de sus metas es disminuir la contaminación acústica de sus transportes.

Energía

El contexto actual está sustancialmente tipificado por un marco regulatorio más exigente, promovido por el auge de la inversión de las fuentes renovables o la necesidad de descarbonización.

Esto ha derivado a una intensificación de los Estándares GRI en los planes de actuación corporativos, situando a empresas como Iberdrola como líderes en industria energética española. Asimismo, cuenta con fuerte presencia global, implantando una firme estrategia fundamentada en energías limpias en el desafío de la transición energética.

Salud y Productos de consumo

En lo que refiere a este sector, está aconteciendo la implementación de envases biodegradables en respuesta a las tendencias actuales de la industria, en plena transformación hacia modelos más sostenibles.

Grifols es pionera de esta estrategia, para lo cual políticas basadas en la optimización energética o disminución de residuos han estado presentes en sus procesos productivos. De esta manera, pretende perfeccionar la trazabilidad de sus bienes, a la vez que mitigar su impacto. Por ello, ha sido necesaria una enorme inversión en innovación que posibilita la puesta en marcha de modelos responsables, claro reflejo de su compromiso con la causa.

10.2 Medición del desempeño

La implantación de la denominada Ley 11/2018 de Información no Financiera y Diversidad por parte del Consejo de Administración, ha modificado sustancialmente el panorama empresarial del IBEX 35. Ciertos aspectos han percibido una notable

potenciación en su rendimiento, mientras que otros ningún cambio a destacar o en casos concretos, pérdida de eficiencia.

De esta manera, seguidamente, se realiza una comparativa en función de los indicadores medioambientales, sociales y de gobernanza más sobresalientes a fin de evaluar su capacidad operativa dentro de los sectores empresariales en los últimos años.

1. Indicadores medioambientales

Las métricas sostenibles aportan un enfoque integral en cuanto al efecto directo que descargan las organizaciones, además de su implicación en la reducción de la huella ecológica. La intensificación en la preocupación ambiental en un contexto de significativa presión regulatoria además de la recibida por los stakeholders en su conjunto desencadena la necesidad de tomar acción en cuanto a la transparencia corporativa. Se incluyen métricas como:

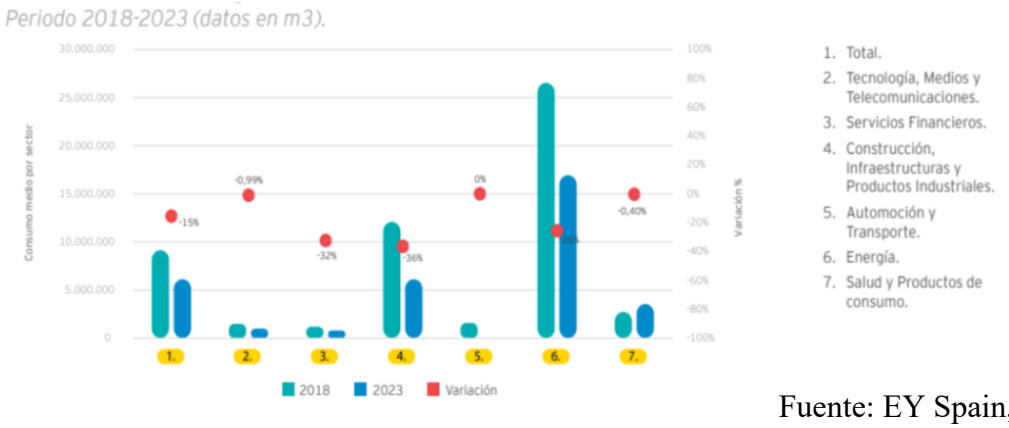
- Utilización de agua**.** El consumo del agua conforma una métrica fundamental en esta evaluación ya que permite cuantificar el grado de gestión responsable en cuanto a sus reservas hídricas. A nivel global, se observa una disminución promedio del 15,44% en el periodo considerado, aunque con diferencias sectoriales.

Si ponemos el foco en la industria de la construcción e infraestructuras, se percibe un excelente desempeño en este rango temporal, afianzando una reducción del 36,32%, resultado de la apuesta por tecnologías avanzadas. Asimismo, cabe destacar que el de la energía ha experimentado fluctuaciones positivas, con una bajada del 25,55%. Esto fundamentalmente se sustenta en la reconducción hacia prácticas basadas en fuentes renovables, como la eólica o la solar, las cuales demandan un considerable menor requerimiento de agua.

No obstante, sectores como salud y productos de consumo, o el de la tecnología, medios y comunicaciones, presentan datos sostenibles en los últimos cinco años, concretamente con un 0,40% y 0,99%, respectivamente. Las principales razones que respaldan estos menores resultados recaen, en el caso del sector de la salud, en la obligatoriedad de asegurar el cumplimiento de protocolos rigurosos de higiene y

seguridad en la atención médica. Acerca de la industria tecnológica, el mayor consumo hídrico se debe primordialmente a la necesidad de refrigeración de centros de datos, donde se demanda el empleo del agua, por lo que sigue siendo un reto con el que debe lidiar el sector.

Gráfico 1. Consumo de agua



Fuente: EY Spain, 2023

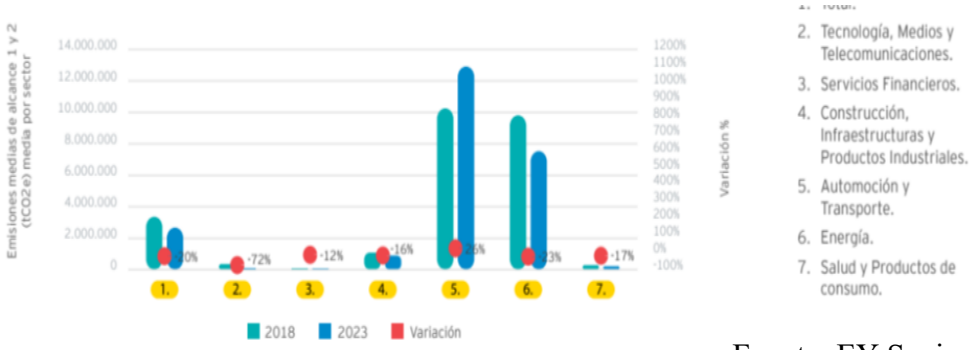
- Emisiones del alcance 1 y 2. La generación de gases de efecto invernadero asociada a fuentes propias de instalaciones y consumo energético (alcances 1 y 2), son una variable de gran relevancia en el contexto actual. Desde una perspectiva global, el conjunto de las corporaciones del IBEX 35 han efectuado una reducción promedio del 20,34% entre 2018 y 2023, como efecto de la introducción de novedades en los planes de actuación corporativos referentes a estrategias de descarbonización, optimización de la energía, y adopción de fuentes limpias.

A diferencia de la métrica previa, el sector tecnológico se postula dominante en la mitigación de emisiones, con un 72,12%. Este sólido resultado se explica debido al aumento de implicación en materia sostenible, adhiriendo prácticas como eficiencia energética en los centros de datos, empleo de energías verdes y modelos de compensación de carbono. A su vez, el sector energético, con trayectoria histórica en la implicación ambiental, ha disminuido un 23% sus emisiones, aunque cuenta con valores elevados respecto a otras industrias.

De manera opuesta, el sector del transporte se consolida el único en el que se reconoce un incremento de liberación de gases en el periodo establecido. Posibles motivos atribuidos se concentran en la lenta adopción de tecnologías de movilidad

eléctrica, con una actual sujeción a insumos de combustibles fósiles en flotas logísticas y de transporte.

Gráfico 2. Emisiones de alcance 1 y 2



Fuente: EY Spain, 2023

- Porcentaje de energía renovable sobre el total de energía consumida. La implementación de modelos energéticos más sostenibles se ha consolidado como tendencia en un panorama empresarial actual potencialmente definido por la existencia de objetivos y criterios climáticos globales. Es por esta razón, que las empresas están tratando de reducir su interdependencia de combustibles fósiles, avanzando profundamente en la transición energética.

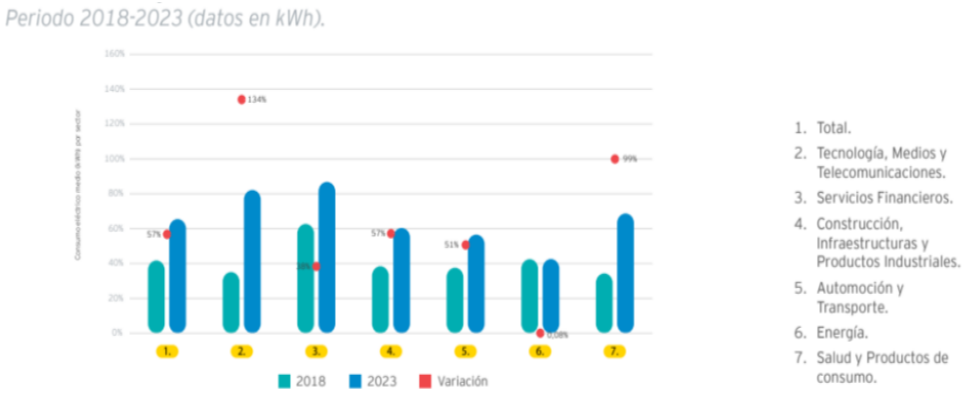
Al igual que en el aspecto anterior, es el sector tecnológico el que presenta excelentes cifras en cuanto a la utilización de renovables debido, como se ha mencionado anteriormente, a la gran demanda energética proveniente de sus sistemas e instalaciones de datos. Cabe señalar la plena apuesta por parte de algunas empresas por la adopción de energía 100% renovable.

Otro con un incremento considerable corresponde al de la salud, con un 99,92%. Las normativas vigentes y presiones regulatorias han incitado la puesta en marcha de procesos operativos más eficientes.

En este caso, el sector energético refleja una mínima fluctuación del 0,08%, claro indicador de equilibrio en el consumo renovable dado que una gran cantidad de empresas pertenecientes a esta industria ya contaban con energías renovables antes del rango determinado.

En síntesis, se puede concluir que ha tenido lugar gran avance en la proporción de recursos limpios empleados por las empresas del IBEX 35, consolidando un aumento del 56,77%. No obstante, algunas industrias deben seguir implicándose más en la causa.

Gráfico 3. Energía renovable consumida



Fuente: EY Spain, 2023

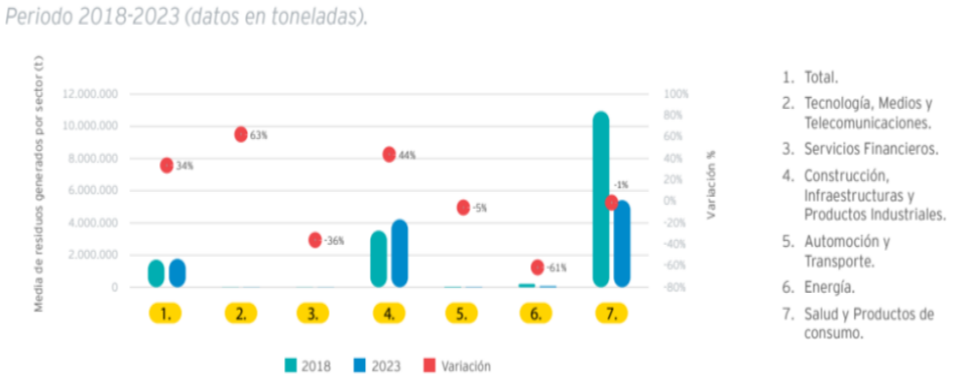
- Gestión sostenible de residuos. A pesar de la evolución en lo que respecta a políticas de reducción y reciclaje, entre 2018 y 2023, las empresas del IBEX 35 no han logrado mitigar la producción de deshechos. Por el contrario, han experimentado un aumento del 33,68%, de tal manera que persisten ciertos retos a superar.

El sector de la energía y financiero sí han obtenido rango de mejora con un 61,31% y 35,87% menos en el periodo establecido. Estrategias como la implementación de la economía circular, uso de materiales reciclables, en la industria energética, o la transformación digital en la financiera, son algunos de los factores que explican los resultados. El campo de la automoción muestra un avance más gradual por los desafíos que enfrentan por sus materiales, con solamente un 5%.

Los segmentos de la tecnología y la construcción presentan resultados negativos en el manejo de residuos. El 62,56% del primero es producto de la obsolescencia tecnológica y su consecuente volumen considerable de deshechos electrónicos. Por

parte de la construcción, el crecimiento de proyectos de infraestructuras ha desencadenado en mayor producción de escombros.

Gráfico 4. Residuos generados



Fuente: EY Spain, 2023

2. Indicadores sociales

- Brecha salarial. Supone un parámetro importante a la hora de ejecutar la supervisión en cuanto a la igualdad de condiciones en el entorno laboral, junto con la evaluación del grado de cumplimiento de medidas de inclusión. Si se analiza el conjunto de empresas del IBEX 35, se observa un escenario definido profundamente por la estabilidad, con un 8,79% de promedio. No obstante, el estudio independiente de los sectores muestra discrepancias notables. Se perciben tenues disminuciones en Transportes, Servicios Financieros y Energía, como resultado de los lineamientos de equidad e inclusión.

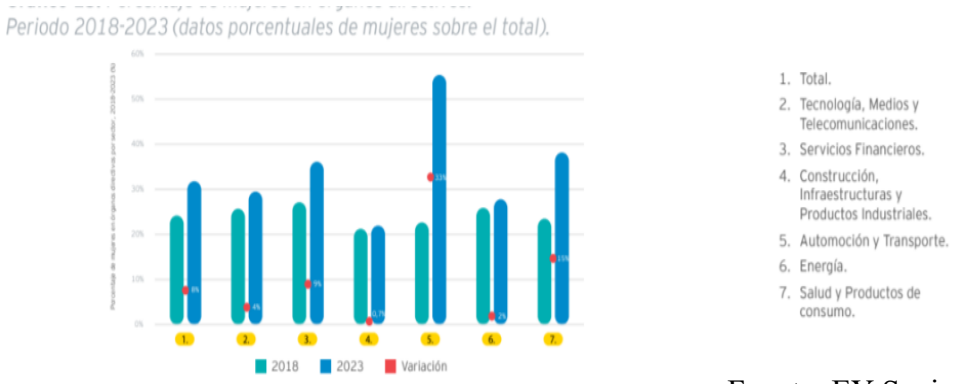
En contraste, el sector de la Construcción indica un ligero aumento de su brecha (+5,76%), manifestando condiciones que obstaculizan la integración femenina. Si bien es cierto que han tenido lugar progreso en este aspecto, actualmente subsisten ciertos desafíos en la equidad retributiva.

Gráfico 5. Brecha salarial

Fuente: EY Spain, 2023

- Mujeres en órganos directivos. Entre 2018 y 2023, la proporción de representación femenina en las cúpulas directivas de las organizaciones del IBEX 35 se ha elevado 7,61 puntos porcentuales, detectando mejoras en la industria del transporte (+32,73%) y salud (+14,69%). Otros sectores como el de la construcción evidencia menor grado de evolución (+0,73%), lo que se traduce en obstáculos prologados en la representación de género.

Gráfico 6. Mujeres en órganos directivos



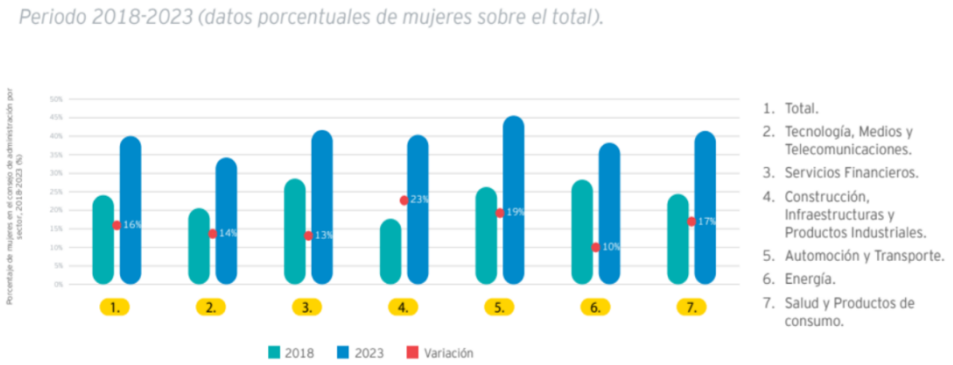
Fuente: EY Spain, 2023

3. Indicadores de gobernanza

- Mujeres en el Consejo de Administración. En línea con el anterior apartado, en esta sección también se reconoce la necesidad de promover la representación femenina. Se percibe un aumento similar en la totalidad de los sectores, logrando un 15,94% de media. Es el de la Construcción, Infraestructuras y

Productos Industriales, el que registra mayor evolución, con un 22,65%, debido al patrón histórico definido por una mayoría masculina.

Gráfico 7. Mujeres en el Consejo de Administración



Fuente: EY Spain, 2023

11 Resumen de los hallazgos

La llegada de los Estándares GRI ha marcado un hito fundamental en el panorama corporativo. Es por ello, que este trabajo se ha centrado en esta materia, en plena aplicación de los principios ASG dentro de las empresas del IBEX 35. El propósito principal ha recaído en el análisis del verdadero impacto que los mencionados estándares descargan en las métricas de mayor relevancia en términos de desempeño, considerando los sectores más representativos del índice de referencia español.

Los hallazgos obtenidos a través de la metodología mixta empleada son el claro ejemplo del significativo desarrollo que estos han experimentado, lo que les ha permitido afianzarse como un elemento primordial en el reporting de información no financiera.

11.1 Cumplimiento de los objetivos de estudio

El objetivo primordial de la esta investigación recaía en el estudio de la implicación de los GRI en el reporting sostenible corporativo, particularmente si su aplicación había incitado la homogeneización y transparencia en los informes empresariales. Por tanto, se procedió al análisis de parámetros concretos en los sectores con mayor representatividad del IBEX 35, a fin de reconocer las barreras persistentes en cada uno de ellos y de esta manera, poner el foco en estas áreas de mejora.

En cuanto a los resultados observados se corrobora una evolución general positiva tras la aplicación de los Estándares GRI, si bien es cierto con discrepancias sectoriales, además de la presencia de desafíos importantes que ralentizan su alcance. Por ejemplo, se evidencia que las corporaciones de mayor tamaño presentan un avance sostenible más significativo, a la vez que aquellas más pequeñas carecen de los recursos requeridos para implementar un sólido reporte responsable y transparente.

11.2 Principales hallazgos

Una vez realizado la investigación empírica presente, se pueden formular los siguientes resultados:

1. Impacto en la transparencia y comparabilidad del reporting

La llegada de los GRI ha marcado un antes y un después en materia de transparencia empresarial. Cada vez son más las organizaciones que se suman a la estandarización en la presentación de sus reportes anuales, facilitando a los stakeholders el acceso a documentación no financiera relevante. Esto consolida la confianza que estos descargan en las corporaciones, dado que simplifica el proceso de toma de decisiones como resultado de la veracidad de los datos.

Si bien es cierto, actualmente, se perciben ciertos gaps de mejora en cuanto a las carencias de uniformidad en la aplicación de los criterios, lo que señala la necesidad de una mayor homogeneidad en las normativas existentes. No todas las empresas llevan a cabo una selección idéntica de parámetros, sino que resulta frecuente cierto sesgo de presentación en función del plan de negocio de cada una. Es por ello por lo que, se requieren procesos de auditoría de mayor firmeza para evitar esta problemática.

2. Evolución del desempeño sostenible en las empresas del IBEX 35

La investigación muestra el papel significativo de los GRI en la actividad medioambiental, social y de gobernanza de los sectores considerados:

- Dimensión medioambiental. En los sectores tecnológicos y de energía, se percibe una disminución de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y mayor apuesta por las fuentes renovables. No obstante, otros como el de la construcción o transporte aún deben trabajar en estos asuntos.

- Dimensión social. A pesar de la tendencia histórica de dominio masculino en ciertos sectores, se ha conseguido reducir gradualmente la brecha salarial y una mayor presencia femenina en altos cargos. Si bien es cierto, aún se deben imponer políticas más rigurosas que impulsen la equidad e inclusión laboral debido a la aversión estructural de algunas industrias.

- Dimensión de gobernanza. Como se ha mencionado previamente, la confianza de las partes interesadas ha crecido exponencialmente tras la adopción de los GRI. Sin embargo, queda mucho progreso en relación con la transparencia fiscal y la representación femenina en consejos de administración.

3. Barreras y desafíos en la aplicación de los GRI

La evolución hacia un modelo sostenible está resultando ser positiva en términos generales, aunque existen aún ciertas limitaciones que dificultan la completa efectividad de los Estándares GRI:

- Falta de homogeneidad. La Global Reporting Initiative proporciona un marco normativo internacional, si bien es cierto, una vez implementado, en ocasiones, se perciben ciertas discrepancias entre empresas e industrias, resultado en un claro impedimento en la comparabilidad de los stakeholders.

- Complejidad en la calidad y precisión de la información recopilada. La fiabilidad de los datos obtenidos para la posterior elaboración de los informes se encuentra en el punto de mira, concretamente en relación con métricas como gases de carbono, cadena de producción o sociales.

- Retos para las pymes. Las diferencias en cuanto a medios técnicos y financieros conforman la principal razón que explica la brecha existente en la adopción sostenible entre empresas grandes y las de menor volumen.

- Inconsistencias con otros marcos normativos. Actualmente, hay mayor alienación respecto a otras directrices globales, como la CSRD, aunque aún hay faltas de conexión entre unas normativas y otras.

11.3 Implicaciones del estudio

Los descubrimientos alcanzados poseen implicaciones relevantes para distintas partes:

- Para la academia e investigación. El análisis aporta una compresión profunda sobre la influencia de los Estándares GRI en el desempeño operativo organizacional. Además, como resultado de su implementación se percibe cierta simplificación en cuanto al cumplimiento normativo y a la objetividad de las mediciones. No obstante, teniendo en cuenta las demandas del contexto actual, las universidades deben aportar una participación activa en lo que refiere al aprendizaje formativo de futuros profesionales a fin de que estén plenamente capacitados de afrontar con éxito los desafíos sostenibles.
- Para la ciudadanía Los resultados señalan el imperativo de continuar fomentando la digitalización del reporting, la materialidad dual y la veracidad de los datos publicados. El reporting de información no financiera no es exclusivamente de interés para los inversores o analistas, sino que, a su vez, el público cada vez demanda con mayor intensidad mayor transparencia para un entendimiento integral del plan de actuación de las empresas. Por ello, estos informes deben de ser accesibles, útiles y claros para las partes interesadas.
- Para los reguladores y policymakers. Es fundamental la puesta en marcha de políticas más firmes y robustas en esta transición sostenible, siendo ejemplo de ello, la implantación de compensaciones para simplificar el proceso de aplicación GRI en las empresas más pequeñas.

11.4 Limitaciones y futuras líneas de investigación

Gracias al trabajo desempeñado, se ha logrado extraer un enfoque holístico de la repercusión de los GRI en lo que respecta la sostenibilidad, aunque se pueden asimismo considerar algunas limitaciones metodológicas encontradas:

- Accesibilidad de datos. Ciertos parámetros no están publicados por todas las empresas, siendo un obstáculo relevante para garantizar la homogeneidad de la información.

- Horizonte temporal. El rango temporal escogido se ha focalizado entre los años 2018 y 2023, por lo que algunas tendencias a largo plazo podrán experimentar variaciones en futuros estudios.

- Factores externos no considerados. Aspectos relacionados con las crisis globales o innovaciones digitales pueden poseer gran influencia en la aplicación de los GRI.

Por tanto, de cara a líneas de investigación futuras, sería recomendable la apreciación de nuevas tecnologías como la inteligencia artificial o el blockchain, con el propósito de afianzar una excelente trazabilidad y verificación de los reportes divulgados.

12 Conclusión

La investigación desempeñada a lo largo de este Trabajo de Fin de Grado no exclusivamente ha supuesto un mero abordaje técnico en cuanto a los Estándares GRI y a su integración en las empresas. A su vez, ha conllevado un itinerario formativo sólido y continuo que me ha brindado una comprensión crítica en lo que concierne la inserción de prácticas responsables en la planificación estratégica corporativa. Lejos de restringirme a un enfoque basado en métricas relevantes, me he adentrado en un contexto organizacional en plena transición, puramente definido por la aplicación de transparencia, ética y rendición de cuentas.

A título personal, este proyecto ha supuesto un cambio importante en mi concepción del mundo empresarial actual. En un primer momento, concebía el reporting de información no financiera como un elemento secundario en el conjunto de los estados financieros de las organizaciones. No obstante, a medida que avanzaba en el trabajo, he comprendido que los informes sostenibles suponen una gran fuente estratégica, consolidándose como un recurso fundamental para un completo entendimiento de la visión ética y operativa de las propias empresas. No solamente exponen cifras numéricas, sino que también son un claro reflejo del tipo de decisiones y responsabilidades asumidas en el entorno económico, social y ambiental que se llevan a cabo en cada una de las entidades.

A raíz de este análisis, ha despertado en mí un interés genuino por la fuerte conexión percibida entre la calidad de los informes y los valores que definen la cultura organizativa de una empresa. Especialmente, al observar cada uno de los reportes sostenibles divulgados por importantes corporaciones, he podido detectar patrones y tendencias que trascienden los datos cuantitativos; compañías que se comunican con claridad su actividad, que aceptan con autenticidad sus retos internos, que persiguen una mejora constante y que perciben la sostenibilidad como un componente intrínseco de su marco normativo. Del mismo modo, he constatado que algunas entidades actualmente cuentan con un proceso de elaboración de sus informes en fase preliminar, es decir, se postula como una herramienta externa con

ausencia de integración con su estructura interna. Esta carencia de alineación ha sido considerada uno de los aspectos más ilustrativos del estudio.

Durante la elaboración del trabajo, he eludido adoptar una mirada simplista, optando en su lugar, por un enfoque analítico y crítico que aspirara en todo momento a cuestionar, contrastar y verificar los matices identificados en materia sostenible. Esta perspectiva transversal, sustentada en un equilibrio entre normativa, estrategia y aplicación empírica, constituye una de las contribuciones más significativas del presente estudio. He tratado de ir más allá de la lectura técnica de los Estándares GRI a fin de adentrarme en las implicaciones éticas, políticas y sociales que conllevan. En efecto, el reporting de sostenibilidad se postula como una declaración pública del grado de compromiso empresarial con la humanidad y el medioambiente.

En este sentido, la investigación invita a reflexionar sobre la función de la empresa en el tejido social contemporáneo. Ya no resulta posible reducir la identidad corporativa al balance económico, sino que, asimismo, la sociedad exige un compromiso firme y verificable a fin de afianzar una responsabilidad social más integral. En este proceso de transición, los Estándares GRI deben entenderse como un recurso estratégico para canalizar la evolución empresarial sostenible, no como una simple integración en el plan de actuación corporativo. Se trata de un mecanismo ciertamente poderoso, pero solo despliega su verdadero potencial cuando se adhiere con plena disciplina, convención y constancia en el tiempo. Si se gestiona de manera coherente con los valores promulgados por la propia organización, permite simplificar el cumplimiento de objetivos estratégicos concretos, anticipar amenazas emergentes, además de fomentar relaciones responsables con las partes interesadas implicadas basadas en la transparencia.

Entre los aportes destacables del estudio, subrayo el enfoque sectorial adoptado en el análisis. En lugar de plantar una evaluación homogénea, el estudio ha querido reflejar la diversidad de las realidades empresariales existentes dentro de corporaciones pertenecientes al mercado español, todo ello bajo la convicción de que la sostenibilidad demanda una lectura contextualizada. Cada industria enfrenta prioridades y retos particulares, recurre a métricas dispares y cuenta con ritmos de transición desiguales. Esta aproximación, me ha permitido visibilizar prácticas

sectoriales destacables de ser replicadas en otros contextos, al igual que vacíos concretos que requieren de respuestas diferenciadas. Así, algunos sectores registran un avance significativo en términos de responsabilidad sostenible, mientras que otros, cuentan con retrasos significativos en ámbitos sociales, particularmente en lo relativo a la equidad de género y diversidad en los órganos directivos.

Del mismo modo, el análisis me ha hecho reconsiderar la función de los indicadores y datos en la comunicación de la sostenibilidad. Aunque marcos como los GRI brindan una estructura coherente y útil para la recopilación y presentación de información, el valor añadido se encuentra en la intencionalidad con la que se emplean, es decir, qué se decide mostrar, el modo de interpretación y el grado de transparencia incluida, más allá de la cuantificación. La sostenibilidad debe entenderse como una narrativa coherente e íntegra, no somo una mera acumulación de parámetros. Esta vertiente comunicativa del reporting ha supuesto uno de los aspectos más reveladores de este análisis, tanto por su potencial comunicativo como por su escasa atención académica hasta la fecha. Transparencia no es exclusivamente sinónimo de claridad informativa, sino que también conlleva mostrar coherencia, reconocer áreas de mejora y generar espacios de rendición de cuentas que promuevan la mejora colectiva continua. Debe de ser construida desde el consejo de administración hasta el último eslabón de la cadena de valor. Aunque resulte complejo alcanzar esa transversalidad, se trata de la única vía para transformar la sostenibilidad como un simple elemento estratégico a formar parte de la identidad de la empresa.

En términos formativos, este TFG me ha ofrecido la posibilidad de integrar mi conocimiento teórico con el fortalecimiento de competencias esenciales tales como investigación autónoma, síntesis de información compleja y pensamiento crítico. Más allá del análisis técnico en una temática urgente y compleja, este proyecto me ha permitido adoptar una actitud activa frente a este fenómeno relevante en el contexto empresarial. En este sentido, considero que ha implicado tanto la elaboración de una investigación académica como la afirmación de valores personales y profesionales en cuanto a la transformación sostenible de las empresas.

Además, he podido apreciar el enorme potencial del reporting sostenible como palanca en la transición empresarial. Si bien es cierto, persisten ciertas áreas de mejora, los informes publicados con plena alineación con los Estándares GRI poseen la capacidad de nexo entre las políticas internas y las exigencias de un contexto global sustentado en crisis ambientales o brechas sociales, entre otras. Es por ello, resulta indispensable la implantación de instrumentos que sirvan de guía orientativa a las empresas para tratar de poner fin a las problemáticas mencionadas, y así alcanzar un desarrollo económico más justo.

En definitiva, este trabajo no supone un final, sino el comienzo de un camino que quiero seguir recorriendo. He afianzado mi interés por los temas de sostenibilidad y mi compromiso con un enfoque riguroso, reflexivo y ético. Asimismo, me ha evidenciado que valores como la transparencia, responsabilidad o coherencia no son elementos secundarios, sino que forman parte de la base real sobre los que se asienta la credibilidad y legitimidad de cualquier organización a largo plazo.

Este proyecto ha sido, en resumen, una experiencia dual tanto de análisis riguroso como de reflexión profunda. Me ha permitido comprender que el reporting sostenible no es solamente un marco normativo, sino que conlleva a su vez, un claro reflejo de las tensiones, logros y desafíos del contexto actual. Aunque la aplicación de Estándares como los GRI es fundamental, he recocido que la sostenibilidad real no reside únicamente en lo que se reporta, sino en lo que se implementa, modifica y asume de manera responsable dentro de la organización. Porque reportar es el comienzo, pero actuar es la verdadera medida del compromiso responsable.

13 Declaración sobre el uso de Chat GPT u otras herramientas de inteligencia artificial

Por la presente, yo, Carmen Peral Gil, estudiante de ADE en inglés de la Universidad Pontificia Comillas al presentar mi Trabajo Fin de Grado titulado "Reporting de Sostenibilidad basado en los Estándares GRI (Global Reporting Initiative: un análisis de su impacto en la integración en los principios ESG en las empresas del IBEX 35)", declaro que he utilizado la herramienta de Inteligencia Artificial Generativa ChatGPT u otras similares de IAG de código sólo en el contexto de las actividades descritas a continuación [el alumno debe mantener solo aquellas en las que se ha usado ChatGPT o similares y borrar el resto. Si no se ha usado ninguna, borrar todas y escribir “no he usado ninguna”]:

1. Brainstorming de ideas de investigación: Utilizado para idear y esbozar posibles áreas de investigación.

2. Revisor: Para recibir sugerencias sobre cómo mejorar y perfeccionar el trabajo con diferentes niveles de exigencia.

Afirmo que toda la información y contenido presentados en este trabajo son producto de mi investigación y esfuerzo individual, excepto donde se ha indicado lo contrario y se han dado los créditos correspondientes (he incluido las referencias adecuadas en el TFG y he explicitado para que se ha usado ChatGPT u otras herramientas similares). Soy consciente de las implicaciones académicas y éticas de presentar un trabajo no original y acepto las consecuencias de cualquier violación a esta declaración.

Fecha: 20 de marzo de 2025

Firma:

14 Bibliografía

Global Reporting Initiative (GRI). GRI Standards Overview. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org. Consulta: 10/11/2024.

Hahn, R., & Kühnen, M. Determinants of sustainability reporting: A review of results, trends, theory, and opportunities in an expanding field of research. Journal of Cleaner Production, 59, 5-21. Documento en línea. Disponible en: https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2013.07.005. Consulta: 02/11/2024.

Herbohn, K., Walker, J., & Loo, H. Y. M. Corporate social responsibility: The link between sustainability disclosure and sustainability performance. Journal of Business Ethics, 129(3), 423-435. Documento en línea. Disponible en: https://doi.org/10.1007/s10551-014-2164-1. Consulta: 23/11/2024.

KPMG. The time has come: The KPMG Survey of Sustainability Reporting 2020. Documento en línea. Disponible en: https://home.kpmg/xx/en/home/insights/2020/11/the-time-has-come-survey-of-sustainability-reporting.html. Consulta: 25/11/2024.

Moratis, L., & Brandt, S. Corporate stakeholder responsiveness. Exploring the state and quality of GRI-based stakeholder engagement disclosures of European firms. Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 24(4), 312-325. Documento en línea. Disponible en: https://doi.org/10.1002/csr.1414. Consulta: 23/11/2024.

SASB (Sustainability Accounting Standards Board). SASB Standards Overview. Documento en línea. Disponible en: https://www.sasb.org/. Consulta: 14/11/2024.

Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures.

Documento en línea. Disponible en: https://www.fsb-tcfd.org/. Consulta: 18/11/2024.

Tesla Inc. Impact Report 2022. Documento en línea. Disponible en: https://www.tesla.com. Consulta: 18/11/2024.

Nestlé. Creating Shared Value and Sustainability Report 2021. Documento en línea. Disponible en: https://www.nestle.com. Consulta: 18/11/2024.

Global Reporting Initiative (GRI). Consolidated Set of GRI Sustainability Reporting Standards 2021. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org. Consulta: 27/12/2024.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI Standards Glossary 2021. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org. Consulta: 27/12/2024.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 305: Emissions 2021. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org. Consulta: 30/12/2024

Sustainability Accounting Standards Board (SASB). SASB Standards. Documento en línea. Disponible en: https://sasb.ifrs.org. Consulta : 30/12/2024.

Carbon Disclosure Project (CDP). CDP Guidance for Companies 2023. Documento en línea. Disponible en: https://www.cdp.net/es. Consulta: 30/12/2024.

Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures. Documento en línea. Disponible en: https://www.fsb-tcfd.org. Consulta: 30/12/2024

Organización de las Naciones Unidas (ONU). Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Documento en línea. Disponible en: https://sdgs.un.org/goals. Consulta: 30/12/2024.

The Coca-Cola Company. Business & ESG Report 2022. Documento en línea. Disponible en línea. https://www.coca-colacompany.com. Consulta: 3/01/2025.

H&M Group. Sustainability Performance Report 2022. Documento en línea. Disponible en: https://hmgroup.com. Consulta: 3/01/2025.

Néstle. Human Rights Report 2023. Documento en línea. Disponible en: https://www.nestle.com/sustainability. Consulta: 3/01/2025.

Tesla Inc. Impact Report 2022. Documento en línea. Disponible en: https://www.tesla.com. Consulta: 4/01/2025.

Iberdrola. Climate Action Plan 2023. Documento en línea. Disponible en: https://www.iberdrola.com. Consulta: 4/01/2025.

Inditex. Sustainability Roadmap 2022-2025. Documento en línea. Disponible en: https://www.inditex.com/itxcomweb/es/home. Consulta: 4/01/2025.

Nielsen. The Sustainability Imperative: New Insights on Consumer Expectations. Documento en línea. Disponible en: https://www.nielsen.com. Consulta: 5/01/2025.

Eccles, R.G., Ioannou, I., & Serafeim, G. The Impact of Corporate Sustainability on Organizational Processes and Performance. Documento en línea. Disponible en: https://www.hbs.edu. Consulta: 5/01/2025.

Patagonia. Environmental & Social Initiatives Report 2022. Documento en línea. Disponible en: https://eu.patagonia.com/es/en/home/. Consulta: 8/01/2025.

Ferrovial. ESG Report 2022. Documento en línea. Disponible en: https://www.ferrovial.com. Consulta: 8/01/2025.

Banco Santander. Annual Sustainability Report 2024. Documento en línea. Disponible en: https://www.santander.com/es/home. Consulta: 8/01/2025.

OECD (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico). OECD Guidelines for Multinational Entreprises on Responsible Business Conduct 2023. Documento en línea. Disponible en: https://www.oecd.org. Consulta: 8/01/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI G1. Sustainability Reporting Guidelines. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/media/zauil2g3/public-faqs-universal-standards.pdf. Consulta: 16/01/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 303: Water. Documento en línea. Disponible: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12488. Consulta: 24/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 403: Occupational Health and Safety. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12565&page=21. Consulta: 24/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 408: Child Labor. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12622&page=1. Consulta: 24/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 401: Employment. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12543. Consulta: 24/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 402 : Labor/Management Relations. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12554. Consulta: 24/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 301: Materials. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12456. Consulta: 24/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 302: Energía. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=14122&page=8. Consulta: 24/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 306: Waste. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12521. Consulta: 24/02/2025.

WAP Sustainability. GRI 307: Environmental compliance. Documento en línea. Disponible en: https://wapsustainability.com/wp-content/uploads/2020/11/gri-307-environmental-compliance.pdf. Consulta: 25/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 201: Economic Performance. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12368&page=11. Consulta: 25/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 205: Anticorrupción. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=14118&page=8. Consulta: 25/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 417: Marketing y etiquetado. Documento en línea. Disponible en:

https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=14143&page=9. Consulta: 25/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 418: Customer Privacy. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12721. Consulta: 25/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 405: Diversity and Equal Opportunity. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/publications/documents/english/gri-405-diversity-and-equal-opportunity-2016/. Consulta: 25/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 302: Energy. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12467&page=8. Consulta : 16/01/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 304: Biodiversity. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=12499. Consulta: 16/01/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI G2. Sustainability Reporting Guidelines. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/media/zauil2g3/public-faqs-universal-standards.pdf. Consulta: 16/01/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI G3. Sustainability Reporting Guidelines. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/media/zauil2g3/public-faqs-universal-standards.pdf. Consulta: 16/01/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI G4: Sustainability Reporting Guidelines. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/media/zauil2g3/public-faqs-universal-standards.pdf. Consulta: 16/01/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI Standards: Universal Standards 2016. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/standards/standards-development/universal-standards/. Consulta: 16/01/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 305: Emissions 2016. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/publications/documents/english/gri-305-emissions-2016/. Consulta: 15/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 412: Human Rights Assessment 2016. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/media/zauil2g3/public-faqs-universal-standards.pdf. Consulta: 15/02/2025.

Global Reporting Initiative (GRI). GRI 207: Contribuciones fiscales 2021. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/pdf.ashx?id=14120&page=9. Consulta 22/02/2025

Global Reporting Initiative (GRI). GRI Universal Standards 2021: GRI 1,2, and 3. Documento en línea. Disponible en: https://www.globalreporting.org/media/zauil2g3/public-faqs-universal-standards.pdf. Consulta: 22/02/2025.

Unión Europea. European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Documento en línea. Disponible en:

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda_23_4043. Consulta: 22/02/2025.

Boletín Oficial del Estado. Documento DOUE-L-2022-81871. Documento en línea. Disponible en: https://www.boe.es/buscar/doc.php?id=DOUE-L-2022-81871. Consulta: 22/02/2025.

Naciones Unidas. Objetivo de Desarrollo Sostenible 5: Igualdad de género. Documento en línea. Disponible en: https://www.un.org/sustainabledevelopment/gender-equality/. Consulta: 22/02/2025.

Sustenomics. GRI traduce al español el Estándar para el sector minero. Documento en línea. Disponible en: https://sustenomics.com/gri-traduce-al-espanol-el-estandar-para-el-sector-minero/. Consulta: 23/02/2025.

Naciones Unidas. Paris Agreement. Documento en línea. Disponible en: https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement. Consulta: 23/02/2025.

Creswell, J.W. Research design: Qualitative, quantitative, and mixed methods approached (4th ed.). Documento en línea. Disponible en: https://www.ucg.ac.me/skladiste/blog_609332/objava_105202/fajlovi/Creswell.pdf. Consulta: 23/02/2025.

Saunders, M., Lewis, P., & Thornill, A. Research methods for business students (8th edition). Documento en línea. Disponible en: https://pubhtml5.com/enuk/rykz/CHAPTER_1-7_research-methods-for-business-students-eighth-edition-v3f-2/. Consulta: 23/02/2025.

Ayuso, S., Rodríguez, M.A., & García-Castro, R. Measuring the impact of corporate social responsibility practices on competitive advantage: A mediation role of reputation and customer satisfaction. Documento en línea. Disponible en:

https://www.researchgate.net/publication/271315696_Measuring_the_Impact_of_Corporate_Social_Responsibility_Practices_on_Competitive_Advantage_A_Mediation_Role_of_Reputation_and_Customer_Satisfaction. Consulta: 24/02/2025.

Atlas.ti. Por qué es importante la triangulación de investigadores. Documento en línea. Disponible en: https://atlasti.com/es/research-hub/investigador-triangulacion. Consulta: 25/02/2025.

JMP Statistical Discovery. ANOVA de un factor. Documento en línea. Disponible en: https://www.jmp.com/es/statistics-knowledge-portal/one-way-anova. Consulta: 25/02/2025.

Iberdrola. Objetivo Cero Emisiones. Documento en línea. Disponible en: https://www.iberdrola.com/sostenibilidad/transicion-energetica/net-zero. Consulta: 26/02/2025.

Good New Energy. `Net Zero' y `Nature Positive´: la fórmula para un desarrollo sostenible. Documento en línea. Disponible en: https://goodnewenergy.enagas.es/sostenibles/net-zero-y-nature-positive-la-formula-para-un-desarrollo-sostenible/. Consulta: 26/02/2025.

EY (Ernst & Young). VII Informe comparative: Estados de información No Financiera del IBEX 35. Documento en línea, Disponible en: https://www.ey.com/es_es/insights/rethinking-sustainability/vii-informe-comparativo-estados-informacion-no-financiera-ibex-35. Consulta: 6/03/2025.

15 Anexos

Tabla 1. Anexos

Fuente de Información	Motor de Búsqueda	Número de Artículos Consultados	Tipo de Documentos	Periodo de Búsqueda (intervalo de publicación de fechas de los materiales buscados)	Palabras Clave Utilizadas	Comentarios
Google Scholar	Google	8	Artículos académicos en revistas de investigación, informes empresariales	2018-2024	GRI Standards, Sustainability reporting, Corporate ESG disclosure	Se encontraron múltiples estudios sobre GRI, pero en ocasiones la información era muy similar.
JSTOR	JSTOR Search	5	Artículos en revistas académicas	2015-2024	Sustainability reporting standards, Corporate ESG frameworks	Información relevante sobre la evolución histórica de GRI.
Scopus	Scopus	6	Estudios académicos y revisiones de literatura	2018-2024	Impacto en GRI en sostenibilidad, Sustainability disclosure trends	Amplia cobertura sobre tendencias actuales, pero con limitación en acceso en algunos casos.
Web	Google	31	Informes corporativos de empresas	2018-2024	GRI Sustainability report, Corporate ESG reports	Se consultaron interesantes informes de Tesla, Nestlé, Coca-Cola, Iberdrola, EY

EBSCOhost	EBSCO	3	Artículos de revistas y tesis	2017-2023	Sustainability performance indicators, GRI adoption challenges	Diferencias en la calidad de los estudios.
Web of Science	WoS	5	Artículos académicos	2019-2024	Corporate reporting frameworks, GRI effectiveness	Estudios completos acerca de la integración de los GRI en las empresas.
Dialnet	Dialnet	1	Tesis doctorales	2015	Reporting ASG, Normativas de sostenibilidad	Documentos específicos sobre España.
ResearchGate	ResearchGate	5	Artículos	2020-2024	GRI vs SASB, ESG frameworks comparison	Información útil

16 Glosario de términos

- **Global Reporting Initiative (GRI).** Organismo internacional líder del diseño de estándares ambientales, sociales y de gobernanza para alcanzar una sólida transparencia del desempeño ejercido por parte de las empresas.

- **Principios ASG/ESG.** Directrices empleadas en el análisis del impacto que descarga una organización en términos de responsabilidad corporativa.

- **Materialidad dual.** Término que comprende la evaluación tanto de la huella sostenible de la empresa como el impacto de los criterios ASG en la propia firma.

- **Informe de sostenibilidad.** Reporte ejecutado por las empresas a fin de publicar su actividad en materia de responsabilidad corporativa, alineándose con diferentes marcos normativos existentes, como los GRI.

- **Stakeholders.** Grupos de interés relevantes en la actividad operativa de la empresa, englobando inversores, clientes, empleados, entidades regulatorias…

- **Responsabilidad corporativa.** Compromiso voluntario mostrado por parte de las corporaciones en la implantación de políticas positivas y éticas a fin de aportar valor a la sociedad.

- **Economía circular.** Modelo empresarial estratégico sustentado en la optimización de los recursos a través de su reutilización y reciclaje.

- **Cadena de suministro sostenible.** Estructura ética de gobernanza que aspira a lograr la mitigación de la huella ecológica de las empresas mediante la eficiencia de los procesos productivos.

- **Descarbonización.** Práctica de reducción de gases de carbono diseñada con el mero objetivo de promover la puesta en marcha de una

reducción gradual de dichas emisiones en un contexto de transición hacia un modelo sostenible.

- **Bonos verdes.** Títulos de deuda emitidos exclusivamente para canalizar proyectos sostenibles.
- **Transparencia corporativa.** Sistema de reporte que garantiza la accesibilidad y compresión estructurada de la información para las partes interesadas.
- **Huella de carbono.** Métrica que pretende cuantificar el volumen total de emisiones de gases de efecto invernadero imputables a las prácticas operativas de la propia empresa.
- **Greenwashing.** Táctica empresarial engañosa en la que las organizaciones exponen un fuerte compromiso sostenible mediante afirmaciones ambientales exageradas o no verificables.
- **Alcance 1 de emisiones de carbono.** Cantidad de gases de efecto invernadero derivada directamente de los propios procesos productivos y operativos de una empresa.
- **Alcance 2 de emisiones de carbono.** Carga contaminante indirecta resultante del abastecimiento energético y combustibles adquiridos.