



Análisis de doble materialidad: Fomentando prácticas empresariales sostenibles

Resumen ejecutivo:

Un **análisis de doble materialidad** representa un enfoque pionero en las estrategias de sostenibilidad empresarial, ya que ofrece un marco global para evaluar **el impacto medioambiental, social y económico** en un panorama empresarial dinámico. A diferencia de las evaluaciones tradicionales, que se centran únicamente en las repercusiones operativas directas de una empresa, un **análisis de doble materialidad** amplía el alcance al considerar simultáneamente **la influencia del entorno externo en la organización** y **el impacto de la organización en el entorno externo**. Esta doble perspectiva abarca, no sólo los riesgos y oportunidades que plantean las operaciones de la empresa, sino también **factores sociales y medioambientales** más amplios que, a su vez, afectan a la **viabilidad y rendimiento** de la empresa.

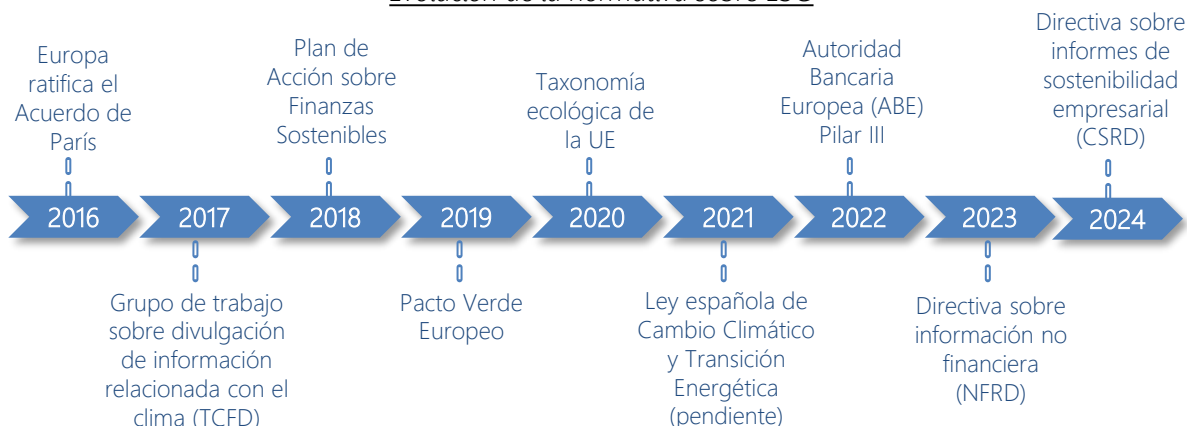
Adoptar un análisis de doble materialidad no es un mero ejercicio de cumplimiento, sino un imperativo estratégico para las empresas que aspiran a prosperar en una era en la que **la sostenibilidad** es parte integral del éxito empresarial. Al integrar una perspectiva de doble materialidad en los procesos de toma de decisiones, las empresas pueden reforzar su capacidad de recuperación, aumentar la confianza de los grupos de interés y posicionarse como administradores responsables en un mundo en el que las consideraciones económicas, medioambientales y sociales son componentes inseparables de las prácticas empresariales sostenibles. En **Nalba Advisors**, acompañamos a las empresas en un panorama de expectativas y retos en constante evolución donde **el análisis de doble materialidad** emerge como **herramienta transformadora** que no solo mide el impacto, sino que configura una **hoja de ruta hacia un futuro sostenible y resiliente**.



Contexto:

En los últimos años, los desarrollos normativos en materia de ESG ha sido muy intenso especialmente en Europa:

Evolución de la normativa sobre ESG



La **aplicación del análisis de doble materialidad** ha sido un **primer paso obligatorio**, en virtud de la Directiva sobre Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD), para poder afrontar las obligaciones de reporte. Aunque no existe un método específico para llevar a cabo un el análisis de doble materialidad, las Normas Europeas para la Elaboración de Informes de Sostenibilidad (ESRS) proporcionan un buen punto de partida al establecer una lista de temas sobre los que las empresas deben informar.

Los dos tipos de materialidad considerados son **la materialidad de impacto** y **la materialidad financiera**:

La materialidad del impacto se refiere a los efectos y consecuencias externas (positivas y negativas) que las acciones de una empresa y su cadena de valor pueden tener a corto, medio y largo plazo sobre las personas y el medio ambiente.

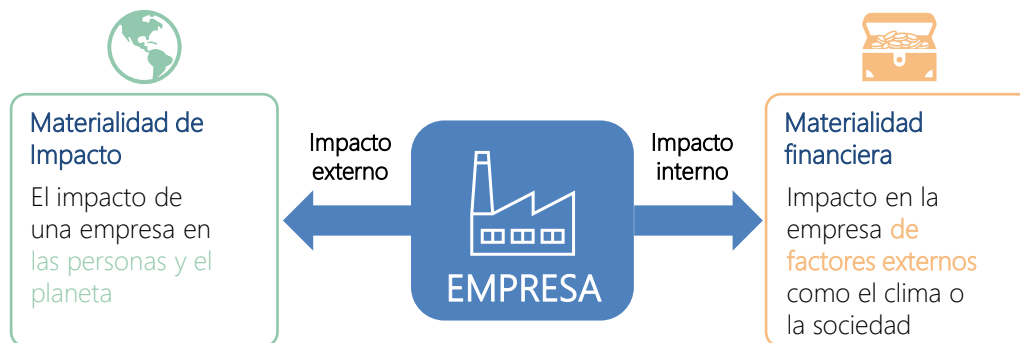


La opinión de NALBA:

En España y toda Europa se ha producido un cambio hacia prácticas sostenibles en las empresas, provocado tanto por los requisitos normativos como por las demandas de particulares y empresas.

Esto ha hecho que las empresas amplíen su enfoque y analicen el impacto que tiene su negocio en las personas y el planeta y viceversa. **El análisis de doble materialidad**, junto con la evaluación de riesgos y los planes directores de sostenibilidad, son los primeros pasos hacia la consecución de prácticas sostenibles verificables que beneficien al planeta, a la sociedad y a la continuidad del negocio de las empresas.

La **materialidad financiera** se refiere a las consecuencias que los factores o acontecimientos externos pueden tener en **los resultados financieros** de una empresa. Estos factores pueden estar relacionados con la propia empresa o con la cadena de valor que a su vez puede influir en ella.



Las **Normas Europeas para la Elaboración de Informes de Sostenibilidad (ESRS)** han establecido un conjunto de puntos de partida para los distintos temas definidos en los pilares **medioambiental**, **social** y de **gobernanza**. Estos han ayudado a las empresas a crear un camino hacia informes más precisos, aplicando mecanismos de reporte con herramientas rigurosas para difundir sus resultados no financieros:

Pilares del ESRS

MEDIO AMBIENTE

1. Cambio climático
2. Contaminación
3. Recursos hídricos y marinos
4. Biodiversidad y ecosistemas
5. Uso de los recursos y economía circular

SOCIAL

1. Personal propio de la empresa
2. Trabajadores de la cadena de valor
3. Comunidades afectadas
4. Consumidores y usuarios finales

GOBERNANZA

1. Conducta empresarial

“Estoy convencida de que el viejo modelo de crecimiento basado en los combustibles fósiles y la contaminación ha quedado obsoleto y no está en contacto con nuestro planeta. El Pacto Verde Europeo es nuestra nueva estrategia de crecimiento: una estrategia de crecimiento que devuelve más de lo que quita.”

- Ursula von der Leyen, 2019

¿Por qué las empresas deben abordar un análisis de doble materialidad?

A la hora de realizar un el análisis de doble materialidad, las empresas deben **mirar más allá del corto plazo** y **evitar un enfoque cortoplacista**. Deben fijarse en **las repercusiones a medio y largo plazo** y considerar el impacto que sus acciones y las de su cadena de valor pueden tener sobre las personas y el planeta.

Un análisis de doble materialidad bien realizado proporcionará a las empresas **fortalezas y oportunidades** claros y concisos **en materia de ESG** que deberán tener en cuenta en su **planificación estratégica** y en su **gestión de riesgos**. La información que proporciona el análisis de doble materialidad puede **mejorar la reputación de la empresa** en los grupos de interés, usuarios finales y sus inversores.

La realización de un el análisis de doble materialidad también constituye una **medida inicial** crucial **para lograr el cumplimiento de la CSRD**, ya que permite a las empresas incluidas en el ámbito de aplicación, determinar las obligaciones específicas de divulgación de información "material" establecidas en la **CSRD**, es decir, informar sólo de aquello que **sea relevante** tanto desde el punto de vista del rendimiento de la empresa como de su entorno.

Es crucial que las empresas tengan en cuenta que esta evaluación no es sólo una forma de reflexionar sobre cómo sus acciones y políticas afectan a las personas y al medio ambiente, sino también al revés, cómo **las cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza** pueden suponer una **amenaza** para la **posición financiera** de la empresa o la de su cadena de valor.



En general, las empresas pueden beneficiarse enormemente de la realización de un análisis de doble materialidad y comprender mejor **cómo interactúa su negocio con el exterior**, al mismo tiempo que abordan sus **áreas de oportunidad** con acciones más precisas y objetivos alcanzables. De este modo, también dispondrán de una forma más eficaz de **informar sobre sus aspectos no financieros** a los organismos reguladores y de supervisión, atrayendo a partes interesadas externas más concienciadas que persigan un **mayor sentido de finalidad** en sus relaciones empresariales.

¿Cómo realizar un análisis de doble materialidad?

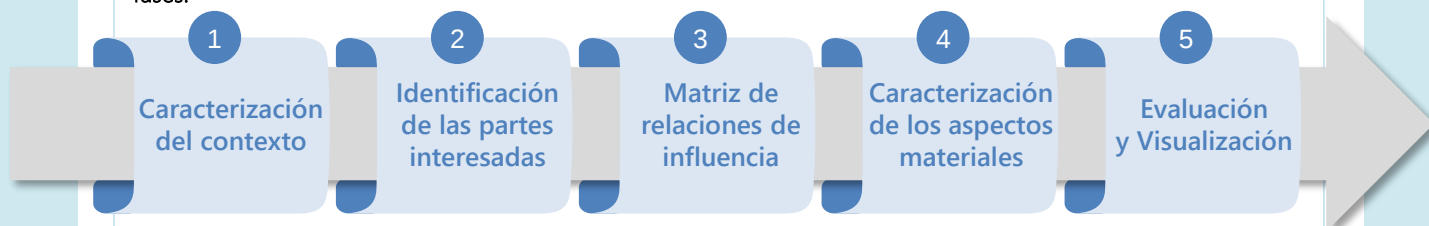
Aunque no existe un enfoque único para todos los casos, las **empresas han procedido de forma similar** a lo que veían en el mercado como directrices no oficiales. En muchos casos, las empresas siguen el mismo enfoque, en el que, tras identificar un conjunto masivo de grupos de interés, se envía la misma encuesta a todos ellos. Sin embargo, este enfoque puede **arrojar resultados falsos o poco concluyentes**, ya que no todos los grupos de interés se tomarán el tiempo necesario para dar una respuesta perspicaz a todos los temas y no todos los temas son importantes para todos los grupos de interés.

En **Nalba Advisors**, trabajamos en estrecha colaboración con empresas e instituciones para obtener una **perspectiva general de las diferentes partes interesadas internas y externas**, grupos de interés y otros que pueden verse afectados materialmente por sus actividades y viceversa. Una vez que tenemos una lista sólida y definida de los grupos de interés, procedemos a definir el **conjunto de temas basados en los estándares ESRS** y proporcionamos un **proceso de análisis a medida para cada empresa** en función de su **sector, tamaño, geografía**, así como de la **normativa nacional y regional**.

Durante la colaboración con las empresas, trabajamos con **especialistas de diferentes departamentos** y llevamos a **cabo talleres donde** proporcionamos orientación sobre cómo definir adecuadamente la **relevancia de cada tema** para **cada grupo de interés de forma individual**. Todo ello para definir adecuadamente si existe influencia tanto desde una perspectiva externa como interna. Posteriormente, definimos una **escala y un alcance de cada una de las influencias relevantes** para definir correctamente el **impacto** y las **políticas y acciones subsiguientes que debe aplicar la empresa** para determinar los **objetivos y acciones** que alinee sus actividades con la sostenibilidad.

Metodología Nalba sobre doble materialidad:

A la hora de realizar el análisis de un proceso de Doble Materialidad, en Nalba aplicamos una metodología en cinco fases:



1. Caracterización del contexto

- Identificación de riesgos corporativos como PESTEL (Político, económico, social, tecnológico, legal y medioambiental), ayuda a detectar riesgos específicos actuales y potenciales que pueden no estar presentes en todas las industrias o geografías, proporcionando una visión más amplia.

2. Identificación de las partes interesadas

- Identificación de todos los grupos de interés internos y externos y clasificación en grandes grupos para posteriormente aumentar su granularidad.

3. Matriz de relaciones de influencia

- Influencia exterior de la empresa hacia sus grupos de interés.
- Influencia de las partes interesadas sobre los resultados financieros y/o la solvencia de la empresa.



4. Caracterización de los aspectos materiales

- Evaluación de la magnitud y severidad en diferentes horizontes temporales de los aspectos identificados en la matriz de relaciones de influencia.

5. Evaluación de cuestiones materiales y visualización de resultados

- Proporcionar una representación clara y visual de todos los aspectos materiales para comprender plenamente la urgencia y el impacto que cada uno puede tener en y desde la empresa. Esto ayudará a diseñar un conjunto preciso de acciones que a su vez mejorarán los impactos positivos y mitigarán los impactos negativos y los riesgos potenciales.

¿Cómo identificar un buen análisis de doble materialidad?

Como se ha mencionado anteriormente, no existe un conjunto de reglas específicas sobre cómo llevar a cabo un análisis de doble materialidad, sin embargo, el resultado debe apuntar hacia el mismo **objetivo: una visión clara de los aspectos materiales altamente relevantes de una empresa** que a su vez puede ayudar a la hora de elaborar su plan estratégico de sostenibilidad.

Los **elementos clave** de un análisis bien ejecutado incluyen:

- **Análisis exhaustivo de los factores ESG:** Identificar y evaluar una amplia gama de factores ESG, preferiblemente siguiendo normas de información como el ESRS. Esto debe hacerse entendiendo **cómo afectan estos factores a los resultados financieros de la empresa y viceversa**.
- **Evaluación de riesgos y oportunidades:** Evaluar cómo los factores ESG pueden plantear **riesgos** o crear **oportunidades** para la empresa. Esto incluye tanto las repercusiones directas, **como las multas reglamentarias** por incumplimiento, como las indirectas, como los **daños a la reputación**.
- **Análisis de escenarios:** El uso de un análisis de escenarios para comprender los posibles impactos de diferentes estados futuros, como una economía baja en carbono o una mayor regulación sobre la empresa y sus grupos de interés, ayudará a implementar acciones en torno a los nuevos escenarios, **identificando nuevas estrategias potenciales**.
- **Integración en la estrategia y la elaboración de informes:** Integración de los resultados en la estrategia de la empresa, los procesos de toma de decisiones y los informes de sostenibilidad. Esto garantiza que los resultados de la evaluación se **utilicen activamente para mejorar la sostenibilidad y los resultados empresariales de la empresa**.
- **Seguimiento y revisión continuos:** Una buena evaluación de la materialidad deberá ser supervisada y revisada periódicamente para garantizar que se **mantiene al día de las tendencias emergentes**, las nuevas **normativas** y los cambios en las **expectativas de los grupos de interés**.
- **Transparencia y comunicación:** Compartir los **resultados de la evaluación de forma clara y transparente con todas las partes interesadas**, explicando cómo se utilizan las conclusiones para comunicar **las estrategias y operaciones de la empresa**. De este modo **se obtiene un mayor valor**, ya que no solo puede repercutir en la empresa, sino también entre el mercado y sus competidores.
- **Alineación con estándares:** Alinear la evaluación con las normas y marcos pertinentes, como **ESRS**, la Iniciativa de Reporting Global (GRI) y la TCFD, para garantizar la **coherencia y comparativa de los datos**.

La ejecución de un buen análisis de doble materialidad ayuda a las empresas a **identificar y gestionar los riesgos y oportunidades ESG** con mayor eficacia, lo que se traduce en mejores resultados en materia de sostenibilidad y en una **mayor estabilidad financiera a largo plazo**.

Conclusiones:

Como consecuencia del aumento de la **normativa relacionada con la sostenibilidad** y los requisitos de divulgación, las empresas deben participar en el desarrollo y la integración de las evaluaciones de doble materialidad no sólo para cumplir con dichos requisitos, sino también para identificar cualquier posible laguna en sus cuestiones ESG más importantes y proporcionar una nueva visión de su negocio para los accionistas internos y externos.

Al ser la piedra angular para la identificación de los impactos, riesgos y oportunidades ESG, la **evaluación de doble materialidad** puede proporcionar a las empresas y a los responsables de la toma de decisiones la **orientación adecuada** para aplicar estrategias y prácticas de sostenibilidad eficaces. En el entorno continuo y altamente regulado de hoy en día, es fundamental que las empresas **se dejen guiar por profesionales que hablen el lenguaje de la sostenibilidad** y sean capaces de allanar el camino para que las empresas realicen una evaluación de materialidad clara y concisa que pueda ayudarles a **establecer iniciativas y estrategias**, al mismo tiempo que les ayuda a dar pasos iniciales en la divulgación de la sostenibilidad.

Nalba Advisors, como boutique especializada en ESG, respaldada por profesionales con más de dos décadas de experiencia en el sector financiero y de la sostenibilidad, es el socio ideal para impulsar estas iniciativas competitivas y alcanzar una frontera más sostenible.



*En Nalba Advisors, nos dedicamos a guiar a nuestros clientes hacia el éxito a través de un asesoramiento experto en materia de **estrategia empresarial y ESG**.*

... ¿estás listo para embarcar en este viaje con nosotros?



Calle de Claudio Coello, 16, 1º Izq.
28001 Madrid



Contacto@nalba.es