



Perspectivas España 2024

ESG

Con la colaboración de:



Índice

Una sostenibilidad tangible.....	3
La visión de los asuntos ESG en las empresas españolas.....	4
Estrategias y retos en ESG	7
La información sobre las cuestiones ESG.....	10



Prólogo

Una sostenibilidad tangible

Los líderes empresariales han dado un salto cualitativo trascendental en la adopción de los asuntos de sostenibilidad y buena gobernanza como pilares estratégicos para el crecimiento de sus empresas. Los directivos se muestran cada vez más convencidos de que los factores ESG generan un doble retorno a sus compañías: por una parte, permiten satisfacer la creciente demanda de los grupos de interés, que cada vez reclaman con más intensidad un sector privado respetuoso -desde una perspectiva amplia- con el entorno. Pero, además, han constatado que los factores ESG suponen una oportunidad de negocio clara que no pueden dejar escapar.

Esta mayor concienciación contrasta, no obstante, con las dificultades que aún encuentran para concretar sus inversiones e integrarlas en sus estrategias corporativas, de acuerdo con las respuestas de los más de 1.300 empresarios y directivos españoles de las que se nutre este informe.

De lo que no cabe duda es de que los factores ESG están cada vez más presentes en las agendas. Desde el año pasado, el porcentaje de compañías que sitúan estas cuestiones entre sus prioridades estratégicas ha crecido notablemente, en nueve puntos porcentuales, hasta alcanzar el 41% de los directivos encuestados.

No obstante, pese a que un 37% de los encuestados asegura que tiene pensado potenciar las inversiones en sostenibilidad, más de una cuarta parte no tiene claro cuál será la partida destinada a estos asuntos en el presente ejercicio.

Uno de los grandes retos para los próximos años es convertir la estrategia ESG en un plan aterrizado y con efecto claro en la cuenta de resultados. Según los resultados de la consulta desarrollada, uno de cara tres de los entrevistados considera que los programas de ESG tienen un impacto financiero positivo en los resultados financieros de su compañía.

En definitiva, la sostenibilidad supone una transformación de las compañías que exige un enfoque transversal y, al mismo tiempo, con objetivos e indicadores concretos para asegurar resultados tangibles. Las empresas españolas están avanzando a buen ritmo por este camino, si bien el futuro próximo, marcado por cambios sustantivos como la inteligencia artificial se presenta tan retador como apasionante. Este informe pretende aportar algo de luz y guía en este camino.



Ramón Pueyo

Socio responsable de Sostenibilidad y Buen Gobierno de KPMG en España

La visión de los asuntos ESG en las empresas españolas

En un mundo en constante cambio, la sostenibilidad se mantiene inamovible como uno de los pilares fundamentales en la estrategia de las compañías. Esta creciente importancia implica, a su vez, una toma de conciencia mayor por parte de los directivos, que deben responder a ese examen con claridad y transparencia en la gestión de sus negocios. Los factores ESG conforman, así, un criterio determinante para evaluar los riesgos de las organizaciones, pero también es fuente de nuevas oportunidades de negocio.

ESG como prioridad estratégica

En los últimos años, los aspectos sociales, ambientales y la gobernanza empresarial han ido adquiriendo un papel central en la estrategia corporativa. En sintonía con esa tendencia, el porcentaje de directivos que incluye la adopción y el desarrollo de los factores ESG entre las prioridades de sus compañías ha ido incrementándose, pasando del 25% en 2021 al 41% en 2024.

El porcentaje varía sustancialmente si nos detenemos en un análisis por sectores. Tal y como se confirmó en el informe de 2023 y se refrenda en el actual Perspectivas España 2024, la presencia de estas temáticas se consolida y hace más fuerte en algunos sectores. En esta ocasión, Real Estate es el sector en el que un mayor porcentaje de directivos (60%) incluye los asuntos ESG entre sus prioridades estratégicas, por delante de Banca

(57%) y Energía (53%), lo que pone de manifiesto la relevancia del componente sostenible en estas actividades (especialmente desde el punto de vista de la inversión).

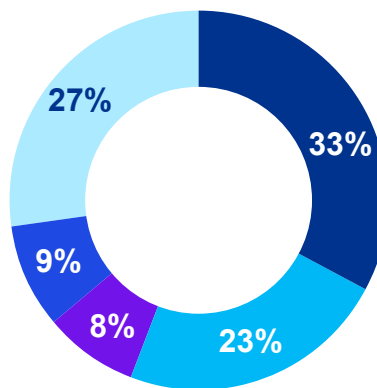
Desde 2021, el porcentaje de empresarios y directivos que incluye los asuntos ESG entre sus prioridades estratégicas ha pasado del 25% al 41%.

La inversión en ESG

La mayor relevancia de los asuntos ESG en las agendas corporativas se refleja en los planes de inversión: casi cuatro de cada diez directivos encuestados, un 37%, prevé destinar fondos a estos ámbitos. Por sectores, cabe destacar casos como el de Industria, inmerso en una transformación sostenible marcada por la descarbonización y la economía circular, y para lo que precisa de grandes innovaciones tecnológicas y de formación que afectan a todos los procesos de una compañía. No obstante, las actividades en las que un mayor porcentaje de directivos incluye los asuntos ESG entre las prioridades de inversión son Banca (58%), junto con Energía y Retail (ambos con un 48% de las respuestas marcadas).

De las respuestas recopiladas por parte de los empresarios para este sondeo se extrae también que más de uno de cada cuatro (un 27%) no tiene claro todavía cuál va a ser la inversión de su compañía en esta área durante el presente ejercicio. Tres de cada diez (un 33%) afirman que esta inversión no llegará al 1% de la facturación de su compañía, mientras que un 8% de los directivos asegura que los fondos destinados superarán el 3% de la cifra de facturación de su organización.

Volumen de inversión en cuestiones ESG o sostenibilidad previsto para 2024



- Inferior al 1% de la facturación de la compañía
- Entre el 1 y el 3% de facturación de la compañía
- Superior al 3% de facturación de la compañía
- No tenemos inversiones previstas en ESG o sostenibilidad
- No lo tengo claro

Los asuntos ESG en el Consejo de Administración

El Consejo de Administración de una compañía es el responsable último de orientar, supervisar y controlar la ejecución de los compromisos ESG, por lo que juega un papel fundamental en su despliegue. El consejo debe orientar el plan de acción, concretar sus objetivos, acciones de mejora e indicadores de medición de los progresos; así como asignar los recursos necesarios para que se ejecute con éxito.

Sin embargo, la encuesta pone de manifiesto que el grado de implicación de los consejos de administración en esta materia podría ser mayor. El porcentaje de empresarios y directivos que afirma que el consejo de administración de su organización supervisa, orienta y controla el desempeño ESG de la compañía es del 57%.

Este dato no resulta sorprendente si se tiene en cuenta que solo uno de cada tres encuestados (34%) considera que los compromisos ESG están teniendo un impacto positivo en las finanzas de su organización.

La necesidad de una mayor implicación por parte de los decisores de la empresa en estos asuntos también se refleja también en la concreción de los planes: solo el 56% de los encuestados asegura que su empresa ha definido métricas e indicadores concretos en materia de sostenibilidad, a pesar de que la regulación es cada vez más estricta sobre estos aspectos.

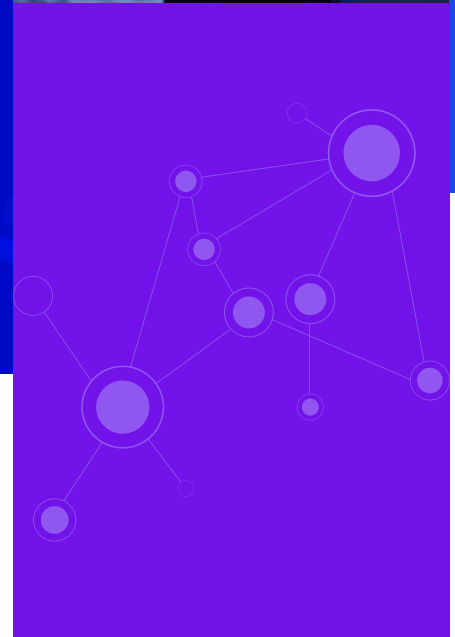
56%

de los encuestados asegura que su empresa ha definido métricas e indicadores concretos en materia de sostenibilidad.

El mayor escrutinio de los grupos de interés

Reguladores, inversores, clientes y empleados son cada vez más exigentes a la hora de pedir a las empresas que pongan de su parte para dar respuesta a los grandes retos que afronta la sociedad: la protección del medioambiente, el cambio climático, la desigualdad, la disrupción tecnológica o la incertidumbre económica. A ello se suman una mayor presión regulatoria, el creciente interés de los inversores por aquellas compañías con un desempeño destacado en estos ámbitos, así como la mayor conciencia de los consumidores por su impacto en el entorno.

En este entorno, un 53% de los encuestados en Perspectivas España 2024 considera que su empresa está lista para afrontar un mayor escrutinio de los grupos de interés.



Estrategias y retos en ESG

El desafío más acuciante para las empresas en la actualidad consiste en ganar agilidad para responder a los rápidos cambios en el entorno. Desde esta perspectiva, los empresarios deben concebir la estrategia en ESG como una palanca de transformación y generación de negocio, y poner a punto sus organizaciones para dar respuesta a esta transformación de forma transversal.

Replanteamiento de las estrategias ESG

El complejo panorama actual, en el que la velocidad de cambio es cada vez mayor, obliga a los empresarios a responder a los retos inmediatos sin perder de vista los objetivos estratégicos y las transformaciones que garantizan el crecimiento de sus organizaciones en el medio y largo plazo.

No es de extrañar, por tanto, que de los más de 1.300 entrevistados para este informe, casi la mitad (45%) asegura que ha revisado su estrategia en materia ESG. Además, un 31% de directivos que afirma que lo van a hacer en los próximos doce meses.

76%

de los encuestados ha revisado ya su estrategia ESG o prevé hacerlo en los próximos doce meses.

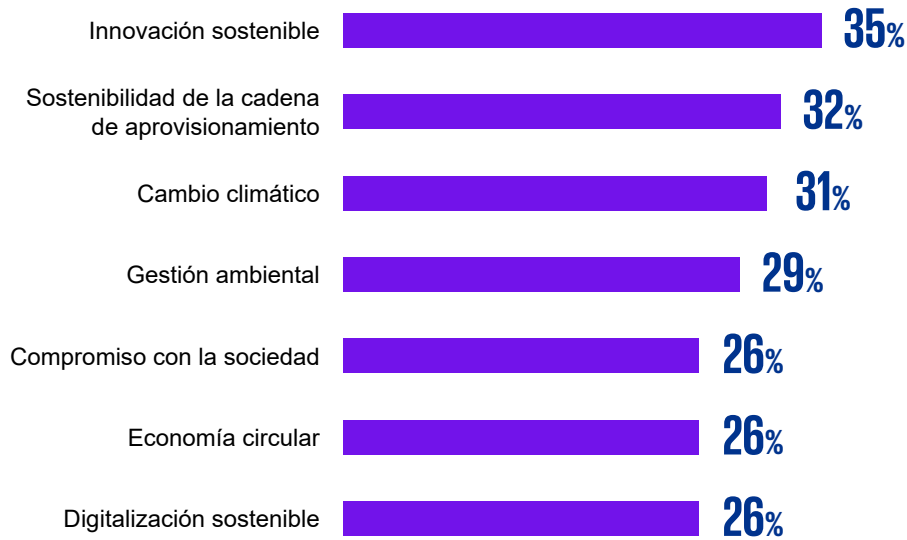
Prioridades y retos en el ámbito ESG

Dentro de las estrategias ESG, los empresarios y directivos que han participado en la encuesta priorizan los aspectos relacionados con la sostenibilidad en la cadena de aprovisionamiento, el cambio climático o la economía circular, entre otros.

Cabe destacar la relevancia que adquiere el desarrollo de soluciones, productos y servicios, y entre ellos, los digitales, vinculados a sostenibilidad. De hecho, la innovación sostenible es la opción que registra un mayor porcentaje de respuesta, el 35%.

Si bien aún queda camino por recorrer, este listado de prioridades pone de manifiesto que los líderes empresariales se muestran cada vez más convencidos de que la sostenibilidad constituye una palanca de transformación y crecimiento para sus organizaciones.

Aspectos ESG que tendrán mayor peso en la agenda corporativa en los próximos tres años



De hecho, para cerca de la mitad de los encuestados, el 47%, integrar las cuestiones ESG en la cadena de valor constituye uno de los principales retos en materia de sostenibilidad. Además, un 44% destaca la necesidad de identificar oportunidades sostenibles para la oferta comercial.

En un entorno en el que la incertidumbre económica y las tensiones geopolíticas han obligado a replantear las agendas corporativas y, como ya se ha apuntado anteriormente, las políticas de sostenibilidad, no resulta extraño que un 46% de los encuestados pongan de relieve la dificultad para definir estrategias a largo plazo en esta materia.

Asimismo, cabe destacar que un 44% de los empresarios y directivos incluye entre los principales retos en materia de sostenibilidad su integración en la cultura de la compañía. Una estrategia de sostenibilidad solo será exitosa si los profesionales de la firma se sienten vinculados a ella. De ahí la importancia de las distintas áreas de la compañía tengan una agenda ESG que quede reflejada en las políticas, procesos, controles e incentivos. El hecho de que apenas uno de cada tres empresarios (32%) comparte que el modelo retributivo de su organización contempla el cumplimiento de indicadores y métricas ligados a los objetivos en ESG y sostenibilidad de la organización, indica que todavía queda camino por recorrer.

Retos en materia de sostenibilidad y ESG para las compañías españolas en los próximos tres años



Los asuntos ESG en los mapas de riesgos

Para tener una visión real de la relevancia de los asuntos ESG en las agendas corporativas es fundamental analizar el interés e inquietud que generan los riesgos vinculados a estos asuntos entre los líderes empresariales.

Es comprensible que el contexto de incertidumbre al que se han enfrentado las empresas españolas desde que comenzó esta década haya obligado a priorizar los desafíos más inmediatos para el crecimiento, como la inflación, los tipos de interés o el impacto en la demanda. Pero es destacable que uno de cada diez encuestados (10%) incluya los riesgos climáticos y medioambientales entre los principales riesgos para su compañía a corto plazo.

Ahora bien, riesgos de otra naturaleza aparecen estrechamente vinculados a factores relacionados con la sostenibilidad, la protección del entorno o el compromiso social. Este es el caso de los riesgos regulatorios: la ingente normativa que los reguladores han aprobado en los últimos años

(especialmente en el ámbito europeo) con el objetivo de crear una economía neutra en carbono exige por parte de las empresas una redefinición de los procesos y operaciones. Un 26% de los encuestados sitúa los cambios regulatorios entre los principales riesgos para su negocio en este ejercicio y un 42%, entre los principales retos para la compañía a medio plazo.

10%

de los encuestados incluye los riesgos climáticos entre las principales amenazas a las que se enfrenta su organización a corto plazo.

La información sobre las cuestiones ESG

La comunicación es una palanca fundamental para trasladar a los grupos de interés los avances de una organización en los ámbitos ESG de una forma rigurosa y transparente. conseguir que su compromiso medioambiental, social y de gobernanza llegue hasta sus grupos de interés. No obstante, esta tarea no siempre es sencilla.

La comunicación del desempeño en el ámbito ESG

Al analizar en la encuesta Perspectivas España 2024 cuál es el mayor obstáculo con el que se topan los empresarios a la hora de hacer llegar esa información clara a todos los estamentos de su negocio, una cuarta parte de los directivos (25%) señala que en su organización el reporte de asuntos relacionados con el ámbito ESG tiene oportunidades de mejora cuando se le compara con el reporte financiero.

Cabe destacar en este punto que las principales empresas están sometidas a las exigencias de la Ley 11/2018 en materia de información no financiera y diversidad en España, con la obligación de presentar el estado de información no financiera. Rige también la directiva europea de información sobre sostenibilidad, de aplicación desde el pasado 1 de enero de 2024 y que gradualmente será de aplicación a las principales compañías españolas.

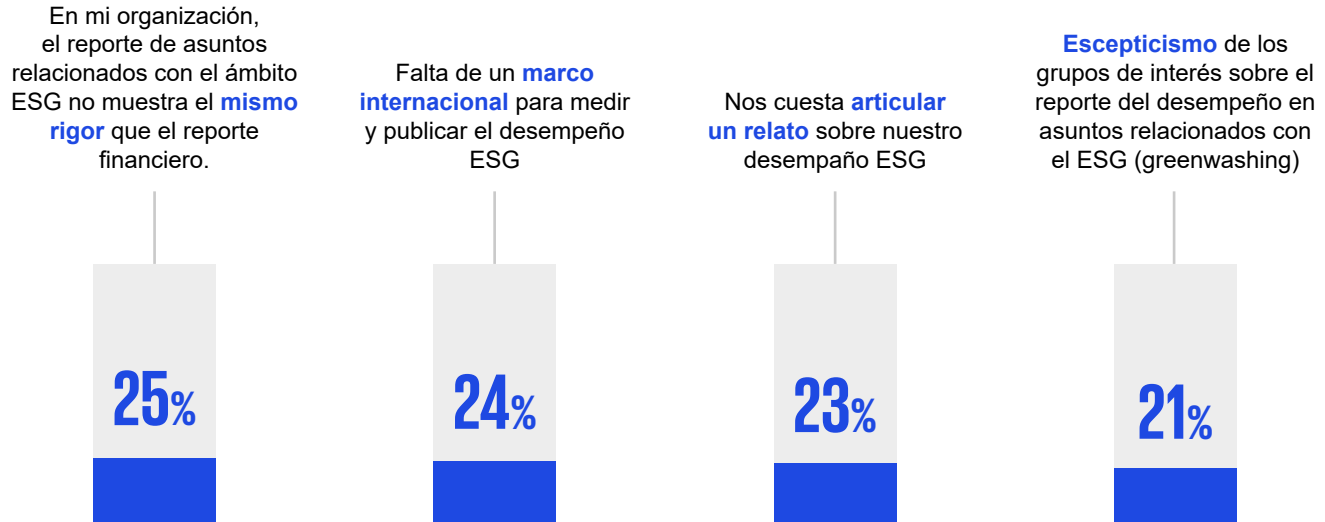
Según este mandato comunitario, las empresas deberán informar regularmente sobre el efecto de su actividad en las personas y el medio ambiente y entre otras novedades impone la obligación de garantizar también el acceso digital a la información sobre sostenibilidad. Con la finalidad de asegurar que las empresas ofrecen información

fiable al mercado y que los inversores cuentan con datos comparables, las compañías estarán sujetas a auditorías independientes y procesos de certificación, algo a lo que por otra parte ya estaban sujetas desde la Ley 11/2018.

Precisamente en esta dirección apunta el segundo mayor lastre que encuentran los directivos para mejorar la calidad de la información, pues un 24% echa en falta un marco claro en materia de ESG, mientras el 23% de los empresarios afirma que todavía carecen de un relato ESG integrado en sus empresas.

Estos datos demuestran que a pesar de que los directivos son conscientes de la necesidad de articular una estrategia comunicativa eficaz sobre su gestión en el ámbito ESG, es necesario doblar los esfuerzos para integrar estas materias en la narrativa de la empresa, documento que detalla a los grupos de interés tanto el propósito como los compromisos y el desempeño real de la compañía. De este modo, conseguirían revertir el posible escepticismo de estos colectivos ante el desempeño no financiero de la empresa, que el 21% marca como principal reto para comunicar sus logros en el ámbito de la sostenibilidad.

Obstáculos que encuentran las empresas para comunicar su desempeño en el ámbito ESG



La información corporativa y sus usuarios

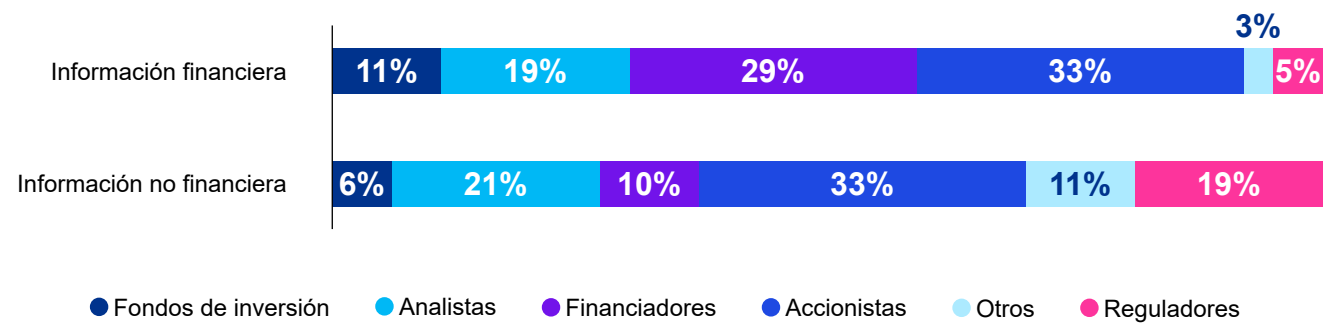
Aunque mayoritariamente sitúan a los accionistas como principales usuarios tanto de la información financiera como no financiera de la empresa, los empresarios y directivos que han participado en Perspectivas España 2024 consideran que el resto de audiencias de una y otra información difieren.

De este modo, un 29% señala como principales usuarios de la información financiera a los financiadores y un 19%, a los accionistas. Por su

parte, un 21% considera que los principales usuarios de la información no financiera son los analistas y un 19%, los reguladores.

Al igual que ocurría en la pasada edición, estos datos ponen de manifiesto la necesidad de aplicar los mismos criterios de elaboración, rigor y transparencia a ambos tipos de información, lo que exige contar con expertos en su verificación.

Principales usuario de la información financiera y no financiera de la compañía



Sobre este informe

Este informe está basado en las respuestas a las preguntas sobre sostenibilidad y ESG que aportaron los 1.367 participantes de la encuesta Perspectivas España 2024, realizada entre diciembre de 2023 y febrero de 2024.

Contacto

Ramón Pueyo

Socio responsable de Sostenibilidad
y Buen Gobierno de KPMG en España

✉ rpueyo@kpmg.es



**Consulta los resultados de
Perspectivas España 2024**

La información aquí contenida es de carácter general y no va dirigida a facilitar los datos o circunstancias concretas de personas o entidades. Si bien procuramos que la información que ofrecemos sea exacta y actual, no podemos garantizar que siga siéndolo en el futuro o en el momento en que se tenga acceso a la misma. Por tal motivo, cualquier iniciativa que pueda tomarse utilizando tal información como referencia, debe ir precedida de una exhaustiva verificación de su realidad y exactitud, así como del pertinente asesoramiento profesional.

© 2024 KPMG, S.A., sociedad anónima española y firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, sociedad inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

KPMG y el logotipo de KPMG son marcas registradas de KPMG International Limited, sociedad inglesa limitada por garantía.

