

FORMACIÓN PROFESIONAL · SOSTENIBILIDAD · UNIDAD 2

Empresas ASG: grupos de interés, métricas e inversión

«Para renovar el contrato necesitamos tres datos vuestros». ¿Por dónde se empieza?

PARA EMPEZAR

En esta unidad aprenderás a…

- Distinguir los asuntos ambientales, sociales y de gobernanza que influyen en una empresa.
- Identificar los grupos de interés y relacionar lo que esperan con riesgos y oportunidades.
- Diferenciar un indicador, un estándar voluntario y una obligación legal de información.
- Reconocer qué empresas están obligadas a informar sobre sostenibilidad tras la reforma europea de 2026.
- Explicar la inversión socialmente responsable y el papel de analistas, inversores, agencias e índices.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Tres datos para renovar el contrato

Distribuciones Atlántico reparte a unos 600 comercios y bares: 48 personas, un almacén de 4.000 m², 14 furgonetas y 3 camiones diésel. Cristian, de **Supermercados Valdevela**, su mayor cliente, llama a Dolores: *«Para renovar necesitamos vuestras emisiones de gases de efecto invernadero, los accidentes de trabajo y las horas de formación por persona del año pasado»*.

Los accidentes están registrados. ¿Las emisiones? Solo hay facturas. ¿La formación? Ningún registro.

❓ ¿Qué empresa conoces que diga ser «sostenible»? ¿Cómo lo demuestra?

❓ Si fueras cliente de una distribuidora, ¿qué querrías saber además del precio?

❓ ¿Deben todas las empresas publicar un informe de sostenibilidad?

❓ ¿Qué crees que es un fondo de inversión «sostenible»?

MAPA DE LA UNIDAD

Lo que vamos a ver

2.1 Ambiental, social y gobernanza

2.2 Grupos de interés: asunto, grupo, riesgo, oportunidad y prioridad

2.3 Medir: indicadores, estándares voluntarios y obligaciones legales

2.4 Rendir cuentas: quién está obligado a informar tras la reforma de 2026

2.5 Inversión socialmente responsable

Ordenar antes de responder


Dolores

Cristian, de Valdevela. Para renovar quiere tres datos: emisiones, accidentes y formación.

Los accidentes, los tenemos. Las emisiones... solo hay facturas de gasóleo y electricidad. Y la formación no la apunta nadie.


Marta


Dolores

¿Y si no le mandamos nada? — Mejor: ordenemos lo que sabemos y calculemos lo que falta antes de responder.

ASG en una distribuidora

A · Ambiental

Efectos sobre el clima, el aire, el agua y los recursos. Gasóleo de la flota, electricidad del almacén, cartón y film.

S · Social

Plantilla, trabajadores de proveedores, clientes y comunidad. Seguridad en el almacén, formación, igualdad salarial, ruido.

G · Gobernanza

Cómo se decide y se controla: integridad, transparencia, anticorrupción. Regalos de proveedores, canal de irregularidades, pagar en plazo.

CLAVE

Un asunto puede tocar varias letras: un accidente con una carretilla es social, y de gobernanza si nadie revisa las carretillas.

LA NORMA DICE

El canal interno de información



«Estarán obligadas a disponer un Sistema interno de información en los términos previstos en esta ley: a) Las personas físicas o jurídicas del sector privado que tengan contratados cincuenta o más trabajadores».

Ley 2/2023, de protección de las personas que informen sobre infracciones normativas, art. 10.1

SUJETO OBLIGADO

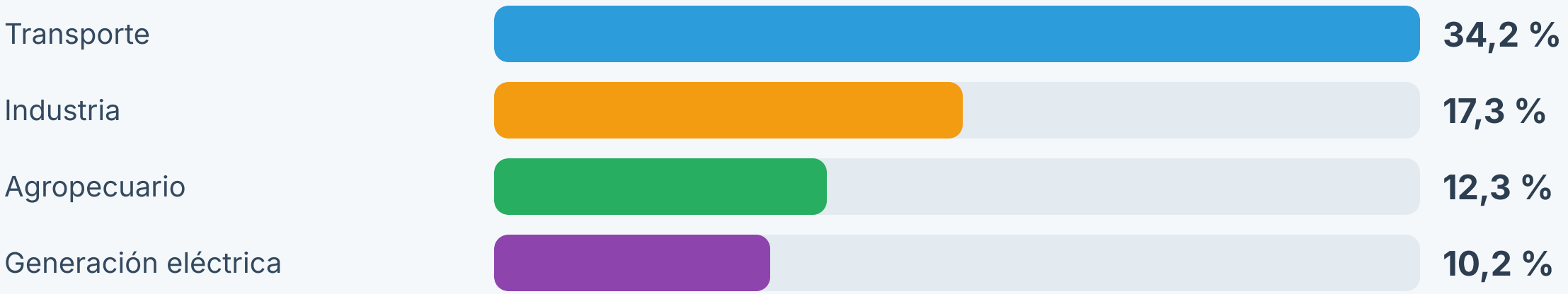
Como regla general, las empresas privadas con 50 o más personas (algunos sectores, como el financiero, con cualquier plantilla).

NO OBLIGA A…

Distribuciones Atlántico, con 48 personas y fuera de esos sectores: para ella, es una buena práctica de gobernanza.

DATO 2026

¿Quién emite más en España?



Emisiones brutas de 2025, datos provisionales. MITECO, Avance del Inventario de Emisiones de GEI del año 2025 (2026). Por eso a una distribuidora le preguntan por su flota.

Quién afecta a la empresa o se ve afectado



Internos

Plantilla y su representación (delegados, comité), dirección y órganos de gobierno, propiedad.



Externos

Clientes, proveedores y sus trabajadores, bancos, aseguradoras e inversores.



Más externos

Comunidad local y vecindario, administraciones, organizaciones sociales y ambientales.

CLAVE

Sin preguntar a los grupos de interés, la prioridad es una suposición. Se pregunta en reuniones, encuestas, contratos, reclamaciones o quejas.

Importancia + efecto

Prioridad = importancia para el grupo (1-3) + efecto en la empresa (1-3)

Emisiones de la flota (A)	3 + 3	**6 · alta**
Formación de la plantilla (S)	3 + 2	**5 · alta**
Integridad en compras (G)	2 + 2	**4 · media**
Residuos de embalaje (A)	2 + 1	**3 · baja**

De 5 a 6, alta; 4, media; de 2 a 3, baja. No es una fórmula oficial ni un análisis de doble materialidad: es una herramienta para ordenar.

CLAVE

Justifica cada número y no descartes un impacto grave sobre las personas o el ambiente aunque a la empresa no le cueste dinero.

Tres cosas distintas

	QUÉ ES	EJEMPLOS	¿OBLIGA?
Indicador	Un dato medido, con unidad, periodo y fuente	Litros de gasóleo de 2025; accidentes con baja en 2025	Si una norma o un contrato lo pide
Estándar voluntario	Una guía de qué indicadores dar y cómo calcularlos	Estándares GRI; norma voluntaria europea para pymes	No: la empresa decide usarlo (o se lo pide un cliente)
Obligación legal	Una norma que dice quién informa, de qué y cuándo	Directiva 2013/34/UE reformada (NEIS/ESRS); Ley 11/2018	Sí, para el sujeto obligado

CLAVE

Un indicador sin unidad, periodo o fuente no sirve. Un estándar te dice cómo medir; la ley fija las obligaciones, y un contrato también puede pedirte datos.

Seis campos que no pueden faltar

1

Qué se mide

Accidentes con baja.

2

Unidad y periodo

Número · año 2025.

3

Alcance

Toda la plantilla (48 personas).

4

Fuente y responsable

Registro de accidentes · administración lo recoge y la gerente lo revisa.

CLAVE

«Somos una empresa responsable» no dice nada. «Tuvimos 4 accidentes con baja en 2025» sí.

DATO 2026 · LA NORMA VOLUNTARIA EUROPEA

Una guía para las pymes

21-9-2026

publicación en el DOUE (Reglamento Delegado (UE) 2026/1560)

Básico

módulo: energía (MWh), emisiones, residuos, plantilla, accidentes registrables y horas de formación

2027

NEIS simplificadas obligatorias desde los ejercicios de 2027

Energía, emisiones y residuos son voluntarios con diez personas o menos. Un «accidente con baja» no siempre es registrable (muerte o más de tres días de ausencia).

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

«Este año hemos reducido muchísimo los residuos». ¿Qué le falta para ser un indicador?

A Nada, es un buen indicador

B Unidad, periodo, valor y fuente (por ejemplo, kg de residuos de 2025 frente a 2024, según los documentos del gestor)

C Un logotipo verde

✔ Un indicador es un dato medido con unidad, periodo y fuente; si compara, dice con qué.

La Directiva «Ómnibus I»

1

26/02/2026

Se publica la Directiva (UE) 2026/470, que reforma la 2013/34/UE.

→

2

Umbrales

Informan las empresas (o grupos) con más de 1.000 personas empleadas de media Y más de 450 M€ de volumen de negocios neto. Verificación limitada por un auditor.

→

3

19/03/2027

Fecha límite para incorporarla a la ley de cada Estado.

→

4

Desde el 1/1/2027

Ejercicios que empiezan desde esa fecha: nuevos umbrales y NEIS simplificadas.

CLAVE

Una directiva obliga a los Estados, que la incorporan a su ley.

Ley 11/2018 y empresa protegida



Estado de información no financiera

Mientras la reforma no se incorpore, sigue vigente la Ley 11/2018: entre otras, sociedades de más de 250 trabajadores que sean entidades de interés público o que, dos ejercicios seguidos, superen 20 M€ de activo o 40 M€ de cifra de negocios.

VS



Empresa protegida

En la cadena de valor, una empresa con 1.000 personas o menos puede negarse a dar, para el informe obligatorio de su cliente, más datos de los que fija el límite de la norma voluntaria (desde los ejercicios de 2027).

CLAVE

Comprueba cada año con la asesoría qué aplica: la reforma europea no exime ya de la Ley 11/2018.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

¿Está obligada Distribuciones Atlántico?



Distribuciones Atlántico

48 personas, distribuidora, no cotiza. Su mayor cliente le pide tres datos.

1. **¿Más de 1.000 empleados y 450 M€?.** No: tiene 48 personas. No la obliga la directiva.

2. **¿Más de 250 trabajadores (Ley 11/2018)?.** No. Tampoco la obliga esa ley.

3. **¿Se lo pide un cliente?.** Sí. Es una exigencia comercial, no legal, y los tres datos están en la norma voluntaria.

✔ Sin obligación legal, da los datos porque el cliente los pide y le ayudan a gestionar.

Qué hay dentro de un informe de sostenibilidad

🏢

1. Quién y periodo

Empresa o grupo, actividad, plantilla, año.

🧩

2. Modelo de negocio

Qué vende, a quién y cómo encaja la sostenibilidad.

🎯

3. Asuntos importantes

Qué asuntos ASG ha elegido y por qué.

🛠️

4. Políticas y acciones

Qué hace y quién es responsable.

📏

5. Indicadores

Con unidad, periodo y comparación.



6. Objetivos

Con cifra y fecha, no promesas vagas.

✅

7. Verificación

Quién lo ha revisado de forma independiente.

CLAVE

Un informe sin indicadores ni fechas debe leerse con cautela.

Cuatro formas de invertir con criterios ASG

Exclusión

No invertir en ciertas actividades (armas controvertidas).

Integración ASG

Analizar los riesgos ASG junto a las cuentas.

Implicación

Como accionista, dialogar y votar en las juntas.

Impacto

Buscar un efecto positivo medible (viviendas asequibles).

CLAVE

La ISR mira, además de la rentabilidad y el riesgo, dónde va el dinero y cómo se comportan las empresas.

Del dato ASG a la decisión de inversión

ACTOR	QUÉ HACE	CÓMO FOMENTA LA SOSTENIBILIDAD
Analistas	Estudian y comparan datos ASG	Detectan riesgos y promesas sin datos
Inversores	Personas, fondos, planes de pensiones, aseguradoras	Eligen empresas y les piden mejoras
Agencias de calificación ASG	Puntúan el desempeño ASG	Sus notas influyen en quién invierte y a qué precio
Índices de sostenibilidad	Listas de cotizadas con criterios ASG (IBEX ESG)	Influyen en visibilidad, reputación y algunos inversores

Con cautela: dos agencias pueden dar notas muy distintas a la misma empresa, y llamar «sostenible» a un producto no garantiza nada.

LA NORMA DICE

Fondos que se presentan como sostenibles



Obliga a informar sobre los productos financieros que promueven «características medioambientales o sociales» (art. 8) o que tienen «como objetivo inversiones sostenibles» (art. 9).

Reglamento (UE) 2019/2088, de divulgación de información sobre sostenibilidad en los servicios financieros

SUJETO OBLIGADO

Los participantes en los mercados financieros, como las gestoras de fondos.

NO OBLIGA A...

A la persona que invierte. Regula lo que se informa: no certifica por sí solo que un fondo sea sostenible.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

Valdevela pide a Distribuciones Atlántico, además de los tres datos, lo que cobra cada persona de la plantilla. ¿Debe dárselo?

A Sí, todo lo que pida el cliente

B No: son datos personales que no hace falta ceder; puede dar indicadores agregados

C Sí, si lo manda por correo

✔ La información ASG se da en indicadores, sin datos personales. Y una empresa protegida podrá negarse a dar más de lo que fija el límite de la norma voluntaria.

REPASO

Ideas clave

- ASG: lo que la empresa hace al ambiente, cómo trata a las personas y cómo se dirige.
- Grupos de interés internos y externos: sin preguntarles, la prioridad es una suposición.
- Prioridad = importancia (1-3) + efecto (1-3): 5-6 alta, 4 media, 2-3 baja.
- Indicador ≠ estándar voluntario ≠ obligación legal.
- Directiva reformada en 2026: >1.000 empleados y >450 M€; en España, Ley 11/2018 mientras rija.
- Empresa protegida (≤ 1.000): puede negarse a dar más datos de los del límite.
- ISR: exclusión, integración, implicación e impacto, con cautela ante las etiquetas.



¡Ahora te toca a ti!

Repasa, practica y comprueba lo que has aprendido.

📝 **Resumen**

✅ **Test**

👆 **Interactivos**

Libro, presentaciones, resúmenes y tests gratis en **josesande.com**