



John Karakatsianis
Director de Sostenibilidad del Consejo Colombiano de Seguridad

Abogado / Especialista en derecho administrativo y derecho laboral / Docente universitario en derecho laboral, gestión sostenible, derechos humanos, ética y gobierno corporativo

¿Por qué es fundamental asegurar la materialidad en la gestión sostenible?



S

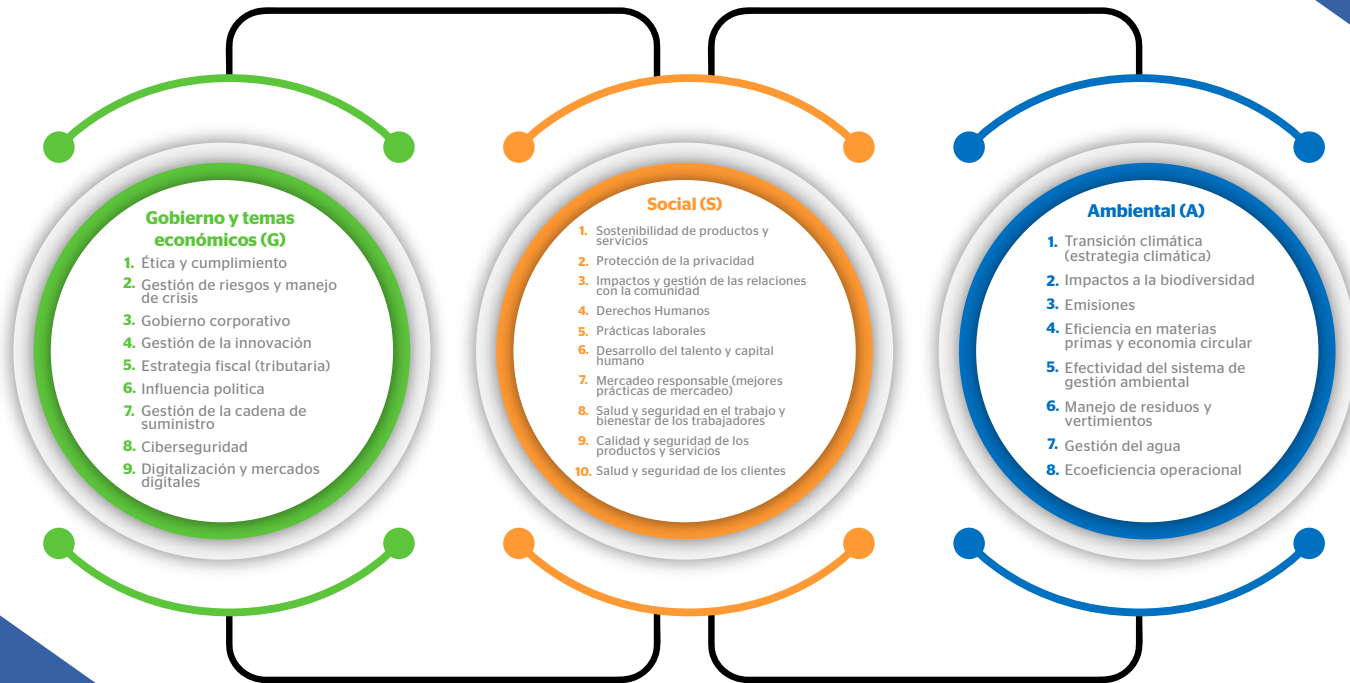
Si se entiende la materialidad como los asuntos más relevantes para la organización y sus grupos de interés, resulta evidente la necesidad de asegurar su adecuada gestión, como evidencia objetiva del cumplimiento de su promesa de valor y de la justa medida de sus riesgos ASG (ambientales, sociales y de gobernanza que involucran temas éticos, de gobierno, financieros y de cumplimiento)

El análisis de materialidad es un proceso que permite identificar con los grupos de interés, cuáles son los asuntos de sostenibilidad que son importantes para ellos y para la organización y cuáles son los impactos directos, indirectos, positivos y negativos¹.

Algunos de los temas materiales más importantes para las organizaciones y sus grupos de interés son:

¹ Estos son los temas materiales considerados en el Corporate Assessment de S&P (Dow Jones Sustainability Indices) <https://www.spglobal.com>

Figura 1. Temas ASG relevantes para las organizaciones



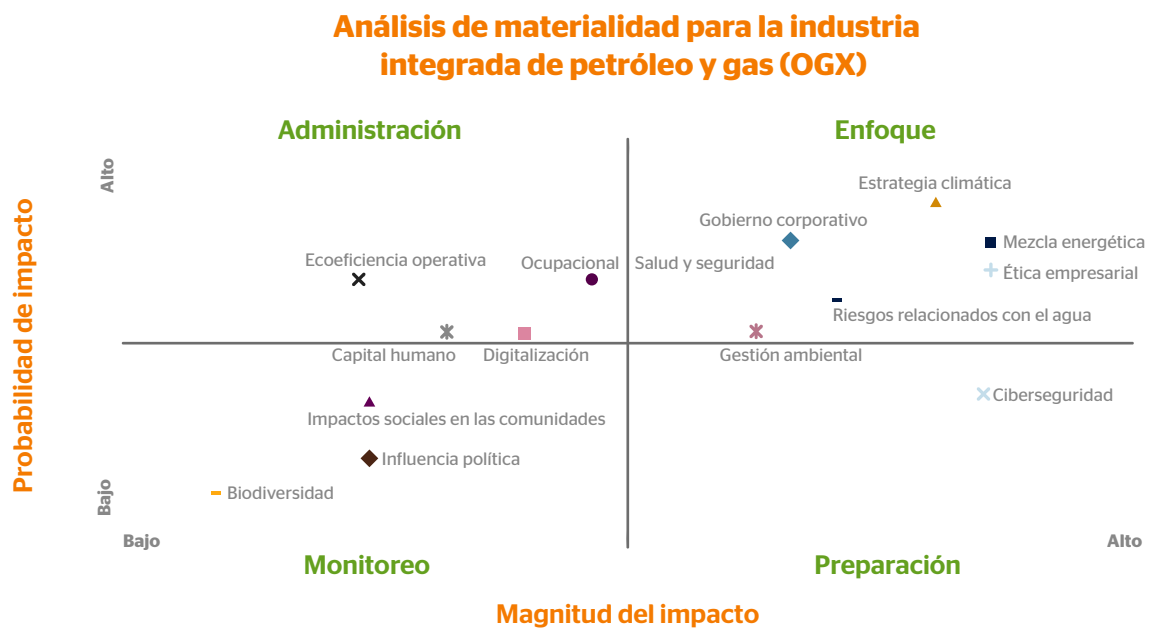
Fuente: elaboración propia a partir de información relacionada con la ASG

En las siguientes figuras se puede apreciar cómo el mercado ha sintetizado los principales asuntos materiales, en este

caso, para la industria Oil & Gas y un ejemplo hipotético de una matriz de materialidad tipo para la industria, ambas presenta-

das por Sustainable 1 de Standard & Poors (S&P) quienes producen el índice de sostenibilidad Dow Jones Sustainability Index:

Figura 2. Matriz de materialidad para el sector oil & gas



Fuente: Standard & Poors

Figura 3. Matriz de nivel de materialidad para la industria

Ejemplo hipotético²



Fuente: Standard & Poors

Como puede verse en la matriz de industria, los temas que tienen mayor correlación positiva con el desempeño financiero son la gestión de riesgos y manejo de crisis, ética y cumplimiento, gobierno corporativo, el desarrollo del talento y el capital humano, el impacto en el desarrollo de las comunidades, el bienestar de los trabajadores, la Seguridad y Salud en el Trabajo, los derechos humanos y la sostenibilidad de productos y servicios, entre otros.

Una de las razones fundamentales para asegurar los asuntos materiales en la organización descansa en la necesidad de entregar a los grupos de interés evidencia objetiva sobre la adecuada gestión de estos temas que constituyen sus más importantes expectativas, razón por la cual, son determinantes en sus decisiones sobre la organización, teniendo un impacto económico directo o indirecto en ellas.

El informe de gestión es una de las herramientas más importantes para la

toma de decisiones de los grupos de interés, pero requiere que la información allí consignada se encuentre asegurada, no solo en su trazabilidad y confiabilidad, sino en cuanto a su precisión e integralidad (*completeness*)³.

El aseguramiento de los asuntos más importantes para la organización es fundamental no solo para enfocar adecuadamente los recursos hacia las

acciones tácticas de mayor impacto, sino para fortalecer las relaciones con los grupos de interés, previniendo conflictos o externalidades negativas que pueden generar incumplimientos y sanciones, destruyendo valor en la organización.

Para ello, las empresas deben realizar un adecuado análisis de materialidad, el cual debe seguir un proceso estructural



² El tamaño de cada burbuja en la matriz refleja la correlación con el desempeño financiero en forma de retorno total para los accionistas (TSR). Para determinar esto último, se evalúa la correlación entre los puntajes de sostenibilidad del tema y el TSR a nivel industrial considerando los datos de desempeño de la última década en más de 1100 empresas de la base de datos. (...) Una puntuación de 1 (burbuja pequeña) indica que no hay una correlación positiva significativa con el desempeño financiero. Una puntuación de 2 (burbuja mediana) indica una correlación positiva de pequeña a moderada y una puntuación de 3 (burbuja grande) indica una correlación positiva fuerte. Cfr. S&P Sustainable 1. <https://www.spglobal.com>

³ Completeness o, en español "integralidad" es el principio que asegura que el reporte de sostenibilidad incluya toda la información necesaria para que los grupos de interés puedan comprender plenamente los impactos significativos de la organización durante el período evaluado.

do que, como mínimo, debe incluir:

- 1. Identificación de temas clave:** a través de consultas con sus grupos de interés, análisis sectoriales y revisión de marcos de referencia relacionados con la promesa de valor de la organización y el repertorio de mejores prácticas de gestión ASG del sector al que pertenece.
- 2. Evaluación de impacto:** medición del efecto de estos temas en la empresa y en la sociedad. En este paso puede contribuir la implementación de metodologías tales como la realización de pruebas de estrés o análisis de sensibilidad³ sobre los aspectos más importantes (movimientos sociales, cambio climático, riesgo político, orden público, riesgos en la cadena de suministro, entre otros).
- 3. Priorización:** clasificación de los temas según su relevancia y materialidad. Esta priorización se evidencia a través de la matriz de materialidad, en la cual se cruzan, de una parte, la influencia en la valoración y toma de decisiones de los grupos de interés sobre cada uno de los temas y por otra el impacto financiero, social y ambiental de estos en la organización.
- 4. Integración en la estrategia:** incorporación de los temas materiales en los planes de acción y reportes de sostenibilidad. Es fundamental determinar el nivel de integración de los asuntos materiales determinados por los grupos de interés en la estrategia de la organización.
- 5. Monitoreo y actualización:** revisión periódica de la materialidad para adaptarse a cambios en el entorno empresarial y regulatorio. La revisión de los temas materiales debe corresponder a los periodos de seguimiento normales de la gestión de la organización.



En materia de gestión sostenible se ha hecho casi todo: metodologías de reporte, *rankings*, *benchmarks*, premios, evaluaciones (*assessments*), estándares de mejores prácticas sectoriales o de procesos, publicidad o mercadeo responsable, entre otras. Sin embargo, es fundamental **asegurar la gestión** de los asuntos materiales de la organización, lo cual no solo aborda los riesgos ASG de la organización, sino que prioriza la optimización y uso responsable y eficiente de los (cada vez más escasos) recursos disponibles para asegurar el cumplimiento de la promesa de valor.

Sin duda, dicha gestión requiere foco (ya no es necesario estar adicionando la palabra sostenible en cada caso). Requiere definir claramente qué se debe y se puede hacer y qué no, de acuerdo con la promesa de valor y con las reales expectativas de la totalidad de los grupos de interés. Esto es crucial

porque, hasta ahora, las organizaciones han acumulado décadas de esfuerzos muy importantes, pero en muchas ocasiones dispersos o no necesariamente orientados al cumplimiento de los objetivos estratégicos, o que simplemente no han retornado valor a las organizaciones.

De los temas materiales principales enunciados al inicio, la organización debería priorizar no más de cinco para lograr una gestión costo efectiva. El análisis de doble materialidad será fundamental para evidenciar los impactos financieros directos de corto y mediano plazo que se convertirán en un criterio fundamental para priorizar.

Sin embargo, los temas restantes y sus riesgos asociados tampoco van a desaparecer con la priorización y será fundamental caracterizarlos y gestionarlos para proteger el valor de la organización,

³ **Prueba de estrés:** las pruebas de estrés son una herramienta de administración integral de riesgos, diseñada para evidenciar ante las organizaciones y los responsables de la toma de decisiones los posibles impactos adversos que pueden presentarse en consideración a los riesgos existentes para la organización. Se trata de una técnica de simulación que se utiliza en activos, carteras o posiciones de interés para determinar sus reacciones ante diferentes eventos que normalmente no se capturan en los análisis de valor o riesgo más tradicionales. Se utilizan para medir cómo ciertos factores de estrés (eventos, riesgos, megatendencias) o circunstancias extremas podrían afectar a una empresa o industria. Por lo general, son modelos de simulación generados por computadora con escenarios hipotéticos. Uno de los modelos de prueba de estrés más utilizados es la simulación de Monte Carlo.


Análisis de sensibilidad: cualquier procedimiento que prueba el resultado particular de cualquier conjunto dado de entradas bajo un conjunto dado de supuestos. Es fundamental en el análisis de riesgos por su utilidad para medir el resultado de todo tipo de escenarios y eventos. (Cfr: S&P Corporate Assessment).

el cual pertenece no solo a los accionistas, sino a la totalidad de los grupos de interés.

No es necesario resaltar que cuando una organización genera valor financiero, con evidencia objetiva de construcción de valor social y ambiental, lo hace no solo para los accionistas o inversionistas, sino para todos los grupos de interés desde sus legítimas expectativas. Esto incluye al Estado, no solo por los impuestos que recauda, sino por el aporte al cumplimiento de las metas públicas que una organización responsable realiza al generar empleo decente, respetar los derechos humanos, proteger el ambiente y honrar la transparencia en sus relaciones de negocio. Asimismo, crea valor para los trabajadores, a través de condiciones laborales dignas, bienestar y oportunidades de desarrollo; para los proveedores, mediante relaciones comerciales responsables y sostenibles; para los clientes, al ofrecer productos y servicios seguros, éticos y de calidad; para los gremios y la

“La gestión requiere definir qué se debe y se puede hacer y qué no, de acuerdo con la promesa de valor y con las reales expectativas de la totalidad de los grupos de interés”.

comunidad empresarial, al contribuir a estándares más altos de sostenibilidad y competitividad; y para las comunidades, al generar impactos positivos en lo social, económico y ambiental. En conjunto, esto fortalece la confianza, la cohesión social y la sostenibilidad en el largo plazo.

En síntesis, asegurar la materialidad requiere una verificación técnica independiente de los asuntos relevantes para la organización y sus grupos de interés, no solo es un mandato de inversionistas, accionistas, clientes y reguladores; sino que es fundamental para fortalecer el activo reputacional de la organización, mejorar su efectividad, asegurar el cumplimiento normativo, atraer y retener talento relevante, fortalecer la marca empleadora y lograr la alineación entre las estrategias de sostenibilidad, mercadeo y marca protegiendo los activos intangibles más valiosos. Es así como, de esta manera, se hace el mejor aporte posible a la sociedad: generación de valor ASG objetivamente verificable. 

Referencias

Global Reporting Initiative, estándares 2016-2021. Véase en: <https://www.globalreporting.org/standards/>

Normativa de la Unión Europea sobre sostenibilidad corporativa, 2022. Véase en: <https://www.pactomundial.org/leyes-directivas-normativas-sostenibilidad/directiva-ue-2022-2464-del-parlamento-europeo-y-del-consejo-de-14-de-diciembre-de-2022-por-lo-que-respecta-a-la-presentacion-de-informacion-sobre-sostenibilidad-por-parte-de-las-empresas/>

Sustainability Accounting Standards Board, 2021. Véase en: <https://sasb.ifrs.org/standards/>

S&P Sustainable 1, corporate sustainability assessment (CSA) 2025. Véase en: <https://www.spglobal.com/esg/csa/>

Task Force on Climate-related Financial Disclosures, 2021. Véase en: <https://www.fsb-tcf.org/>

