

The Deloitte logo, consisting of the word "Deloitte" in a bold, blue, sans-serif font, followed by a small blue period. The logo is positioned in the top left corner of a white rectangular area.

Deloitte.

Revelación sobre la
sostenibilidad

Adelantándose a la curva

La presentación de reportes sobre la sostenibilidad tradicionalmente en su mayor parte ha sido voluntaria en los Estados Unidos. Sin embargo, el intensificado escrutinio regulatorio y legal, junto con otros desarrollos del mercado, señala que la transparencia y la exactitud de la presentación de reportes sobre la sostenibilidad es crecientemente importante.

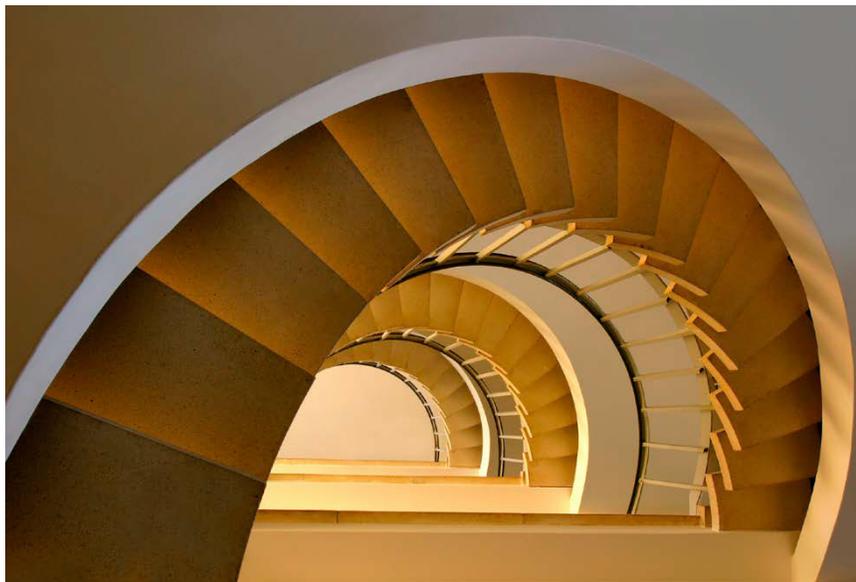
Por ejemplo, los recientes incidentes de perfil alto que involucran compañías automotrices, minoristas grandes, y energía y recursos resaltan la creciente atención que se les presta a las revelaciones no-financieras de la compañía pública – tales sobre cómo los temas ambientales, sociales y de gobierno [environmental, social, and governance (ESG)] o de sostenibilidad son revelados a los *stakeholders*, especialmente a los inversionistas. Además, el acuerdo de cambio climático alcanzado en la 2015 Conference of Parties (COP21)¹ y varios otros desarrollos importantes resaltan el movimiento hacia revelaciones de ESG más estandarizadas, transparentes, y significativas que den valor para los usuarios de la información reportada y para las compañías públicas mismas. Los desarrollos más visibles incluyen:

- En noviembre 4, 2015, la World Federation of Exchanges (WFE) [Federación mundial de bolsas de valores] emitió orientación sobre ESG para consideración de las bolsas de valores miembros de la WFE en la promoción de mercados transparentes y eficientes. Esta orientación cubre “el propósito, el sentido práctico, y la materialidad de los datos de ESG”; recomendaciones en relación con los principios de revelación y los datos de ESG; y consejo implícito sobre el mejoramiento y la armonización de las prácticas de administración relacionadas.² La lista incluye una lista de indicadores sugeridos que podrían servir como punto de partida para que las bolsas de valores de la WFE introduzcan consideraciones adicionales de revelación para las compañías registradas, dado que representan puntos de datos que comúnmente son reportados al mercado. Los indicadores también podrían facilitar el compromiso más significativo entre los inversionistas y las compañías registradas alrededor de los riesgos y oportunidades de ESG.
- Los inversionistas y las instituciones de los mercados de capital de manera creciente están factorizando el desempeño de ESG en las decisiones de inversión. En una encuesta sobre ESG realizada en septiembre de 2015 y publicada por el CFA Institute, el 73 por ciento de los inversionistas que respondieron la encuesta dijo que en sus análisis y decisiones de inversión tenían en cuenta por problemas de ESG.³ La principal razón para que los inversionistas consideren la información

relacionada con ESG no es derivar beneficio reputacional sino determinar si la compañía está adecuadamente administrando el riesgo.⁴

- En el año 2014, el Parlamento Europeo aprobó una directiva sobre la revelación de información no-financiera, incluyendo ambiental, social, relacionada con el empleado, derechos humanos, anticorrupción y soborno, diversidad, y otros aspectos legales relacionados con la sostenibilidad. Cuando se convierta en ley y sus determinaciones sean adoptadas por los estados miembros de la Unión Europea en los años 2016 y 2017, la directiva se espera que impacte a muchas compañías de los Estados Unidos con base en los requerimientos de alcance para revelación según está directiva.⁵ La directiva requerirá que la revelación no-financiera esté disponible en el sitio web de la compañía dentro de los seis meses siguientes al final del año de presentación de reporte.

Orientada por esos y otros factores, la presentación independiente de reportes sobre la sostenibilidad se está acelerando en los Estados Unidos. La presentación de reportes sobre la sostenibilidad les ayuda a las organizaciones a establecer metas, medir el desempeño, y administrar el cambio alrededor de los cambios ESG y cómo ellos orientan el valor para la organización. En este momento, la presentación de reportes sobre la sostenibilidad está guiada principalmente por las guías de presentación de reportes sobre la sostenibilidad de la Global Reporting Initiative (GRI).⁶ La GRI proporciona una estructura para guiar el proceso de presentación de reportes sobre la sostenibilidad y las métricas de la sostenibilidad que transmiten las revelaciones sobre los impactos de la organización – positivos y negativos – sobre el ambiente, la sociedad, y la economía.



En la medida en que la presentación de reportes sobre la sostenibilidad madura y evoluciona, las compañías pueden ganar una mejor apreciación de cómo los impactos de ESG orientan sus negocios – “usted no puede administrar lo que usted no mide.” También pueden construir confianza y credibilidad con un número creciente de *stakeholders* que demandan mayores conocimientos sobre cómo la compañía administra los riesgos y oportunidades relacionados con los temas de ESG. Desde la perspectiva operacional, los negocios de manera creciente están aplicando los lentes de ESG en la medida en que consideran todos los costos y la disponibilidad de los inputs recibidos, para el desarrollo y entrega de sus productos y servicios. Tales factores incluyen inversión en mano de obra y prácticas de derechos humanos, así como también prácticas e impactos ambientales, a través de la cadena de suministro – desde el abastecimiento de materias primas hasta la entrega al cliente final. Desde la perspectiva de los mercados de capital, los inversionistas están buscando entender no solo cómo las corporaciones administran el riesgo e identifican las oportunidades relacionadas con los temas de ESG, sino también cómo tales organizaciones insertan esas consideraciones en sus estrategias de negocio.

Los múltiples desarrollos del mercado, además de los citados abajo (Figura 1), apuntan incluso a expectativas más rigurosas de presentación de reportes y revelación sobre la sostenibilidad. A la luz de esas expectativas crecientes, y en la medida

en que las compañías públicas ganan creciente conocimiento sobre los orientadores del valor de ESG con base en programas mejorados de presentación de reportes ESG, las compañías también están buscando estándares más claros para la presentación de reportes y la revelación sobre la sostenibilidad contra los cuales los participantes en el mercado puedan evaluar el desempeño de la sostenibilidad de la compañía.

Las iniciativas existentes sobre emisión del estándar y presentación de reportes sobre la sostenibilidad están disponibles para ayudarles a las compañías a determinar cómo comunicar de manera creíble el desempeño sobre la sostenibilidad (Figura 2). Mediante el establecimiento de un programa disciplinado, creíble, de presentación de reportes y revelación sobre la sostenibilidad usando una estructura reconocida, las compañías pueden de manera efectiva prepararse para las cambiantes demandas del mercado por transparencia de ESG y administrar más efectivamente el riesgo. Incluso pueden ganar ventaja competitiva. Además, tal programa puede ayudarle a la administración a ampliar la consideración de las dimensiones que informan cómo operan sus negocios, mejorando su capacidad para sentir y responder ante los riesgos aumentados en un mundo de recursos crecientemente restringidos, así como también adelantarse a la curva de los futuros mandatos de presentación de reportes y revelación.

Figura 1. Los orientadores del mercado y el panorama de la presentación de reportes sobre la sostenibilidad

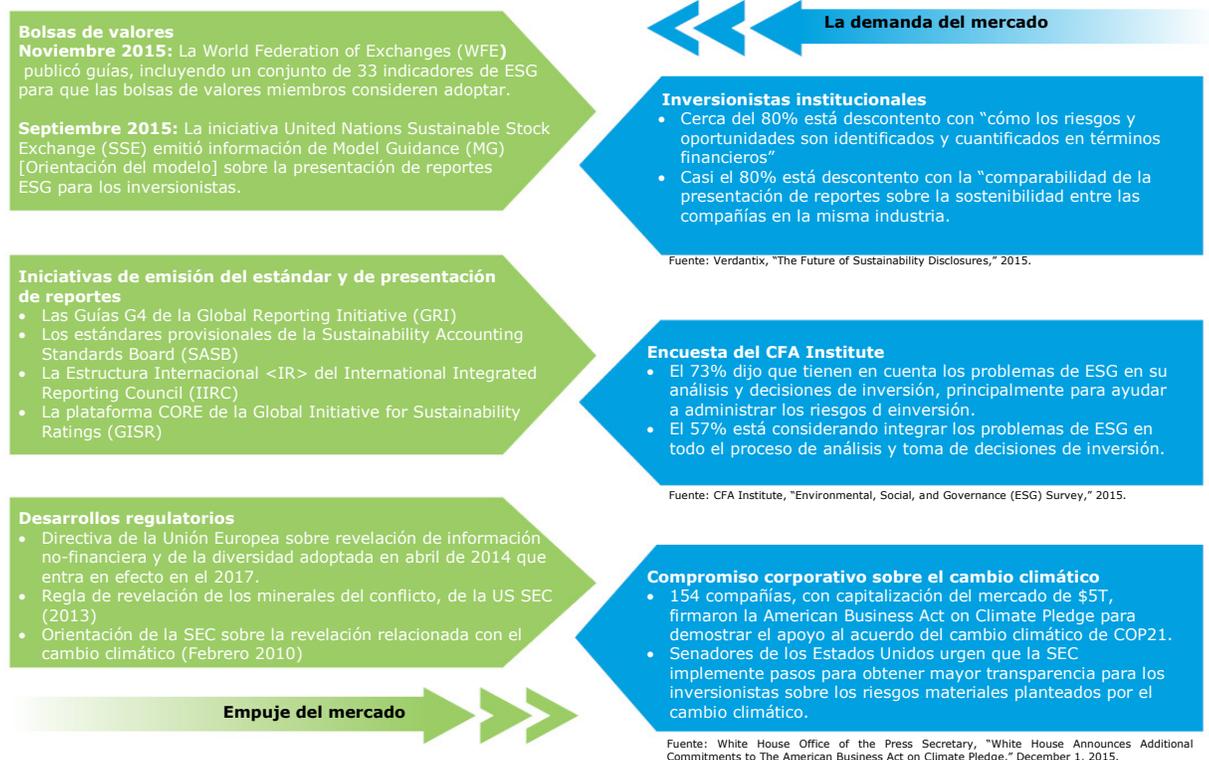


Figura 2. Iniciativas comúnmente referenciadas de emisión del estándar y de presentación de reportes

| | Año de fundación | Tipo | Audiencia | Forma del reporte | Centro de atención |
|-------------|------------------|--|--|--|--|
| CDP | 2000 | Presentación de reportes y clasificación | Inversionistas y otros <i>stakeholders</i> | Cuestionario de CDP | Proporciona a los inversionistas datos sobre cambio climático, agua y carbón |
| DJSI | 1999 | Clasificación | Inversionistas | Cuestionario de RobecoSAM | Evalúa el desempeño de la sostenibilidad de las 2,500 firmas más grandes de S&P mediante una familia de índices |
| GISR | 2011 | Clasificación | Inversionistas y otros <i>stakeholders</i> | Programa del Center of Ratings Excellence (CORE) | Administra un estándar de clasificaciones ESG para acelerar la contribución de organizaciones de todo el mundo al desarrollo sostenible. |
| GRI | 1997 | Presentación de reporte | Conjunto amplio de <i>stakeholders</i> | Reporte sobre sostenibilidad | Empodera decisiones sostenibles mediante estándares establecidos y una red global, de múltiples <i>stakeholders</i> . |
| IIRC | 2010 | Presentación de reporte | Proveedores de capital financiero | Reporte anual integrado o reporte independiente | Establece presentación integrada de reportes y pensamiento integrado dentro de la práctica de la corriente principal de los negocios para los sectores tanto público como privado. |
| SASB | 2012 | Presentación de reportes | Inversionistas en compañías públicas de los Estados Unidos | Registros SEC 10-K, 20-F | Establece y mejora métricas específicas-de-la-industria para inversionistas en los Estados Unidos. |

Una mirada cercana a los riesgos intensificados

Los problemas de ESG constituyen preocupaciones claras del mercado global. El Global Risks 2015 Report of the World Economic Forum incluye una valoración de la probabilidad y el impacto potencial de 28 riesgos para nuestro bienestar planetario. Cuatro de los 10 riesgos más probables, y cuatro de los 10 riesgos con mayor impacto potencial, son de naturaleza ambiental o social. En este contexto, problemas tales como cómo las compañías abordan el cambio climático y qué pasos dan para reducir el consumo de energía y agua son preocupaciones crecientes.⁷

De manera amplia, los problemas de ESG presentan para los negocios tres tipos de riesgos relacionados con la presentación de reporte: legal y de revelación, competitivo, y valuación del mercado.

Riesgo legal y de revelación. A la fecha, el ritmo moderado de la aceptación de la presentación estandarizada de reportes ESG en los Estados Unidos comparado con otros países algunos piensan que refleja el miedo entre las compañías de que la revelación ampliada será usada contra ellos en el actual entorno litigioso.⁸ Sin embargo, un mayor riesgo podría radicar en la ausencia de presentación de reportes o en la falla para implementar un programa riguroso, disciplinado, de presentación de reportes que proporcione información exacta y transparente para los *stakeholders* y para las autoridades.

Por ejemplo, investigaciones de alto perfil recientes de un fiscal general del estado están arrojando una luz brillante en las revelaciones del cambio climático de la compañía pública y la manera como los riesgos son revelados a los inversionistas. Sea o no que se encuentre comportamiento equivocado, la potencial publicidad negativa asociada con tales investigaciones es

probable que sea de preocupación, y posiblemente cause alarma, para las compañías.⁹

En respuesta a la demanda por mayor estandarización en tal presentación de reportes ESG, las iniciativas líderes de emisión del estándar de sostenibilidad y de presentación de reportes sobre la sostenibilidad, destacadas en la Figura 2, están centrando los esfuerzos en el mejoramiento de la aplicabilidad y usabilidad de los estándares y de las guías en términos de generación de información que sea relevante y útil para la toma de decisiones.

Riesgo competitivo. El desempeño ESG crecientemente está siendo considerado por las personas cuando deciden si comprar los productos de una compañía o ir a trabajar para una compañía particular. El precio y la funcionalidad, o el pago y los beneficios, usualmente superan otras consideraciones. Pero los temas de la sostenibilidad de manera progresiva están orientando más de esas consideraciones en la medida en que la generación que viene, y está madurando en medio de tensiones ambientales y económicas y continua lucha global, asume poder de compra y decisiones de inversión. Un estimado de \$40 trillones o más en activos está siendo transferido desde los *baby boomers* y los americanos mayores a sus herederos en los próximos 40 años.¹⁰ Las compañías públicas probablemente serán afectadas por las expectativas cambiantes y las decisiones de inversión y compra de las generaciones más jóvenes, dado que esas decisiones pueden ser crecientemente influenciadas por cómo son percibidos la transparencia de la organización y los impactos ESG de sus negocios. La adherencia a estructuras o estándares reconocidos también puede convertirse en un mecanismo importante para comunicar el desempeño alrededor de los temas de ESG para esta audiencia.

Adicionalmente, las compañías que deseen hacer negocios con el gobierno federal tienen una motivación adicional para adoptar prácticas sostenibles. La Orden Ejecutiva 13693, emitida por el Presidente Obama en mayo de 2015, requiere que las agencias federales logren metas de sostenibilidad que lleven a una reducción en las emisiones de gas con efecto invernadero [greenhouse gas (GHG)] y estipula que el 95 por ciento de las nuevas compras del gobierno cumplan con requerimientos ambientales.¹¹

Riesgo de valuación del mercado. Una pregunta importante entre los miembros de junta y ejecutivos corporativos en relación con el valor de las iniciativas y revelaciones ESG es si tales inversiones agregan valor para el accionista.¹² Algunos líderes todavía son cautelosos con que las inversiones en iniciativas centradas-en-la-sostenibilidad sean solamente costos adicionados con beneficio inmediato limitado.

Investigación reciente sugiere que, desde el punto de vista de valuación del mercado, lo opuesto es verdadero. La inversión sostenible en los Estados Unidos creció desde \$1 de cada \$9 activos en 2012 hasta \$1 de \$6 en 2014, de acuerdo con la firma de banca de inversión Morgan Stanley. Y las firmas que de manera activa buscan mejoramientos en las métricas ESG tienden a tener menores costos de capital y más alto desempeño operacional y del precio de la acción.¹³

De hecho, Morgan Stanley ha basado los recientes objetivos de fijación de precio y las recomendaciones de compra para acciones seleccionadas en la industria de vestuario en qué tan efectivamente las compañías administran los temas de ESG. La firma proporciona datos de desempeño ESG en la forma de un índice de sostenibilidad, reportando sobre un rango de iniciativas ESG, incluyendo reducción o conservación del uso de agua, desechos, y materias primas.¹⁴

Investigación realizada por investigadores de Harvard Business School también señala los beneficios del compromiso ESG. Los investigadores encontraron que "las firmas con buen desempeño en problemas materiales de sostenibilidad de manera importante se desempeñan mejor que las firmas con desempeño pobre en esos problemas, sugiriendo que las inversiones en problemas de sostenibilidad están mejorando el valor del accionista."¹⁵

"Como compañía, si usted ignora la sostenibilidad, va a valer menos."

- Goldman Sachs¹⁶

Interés del inversionista en ESG – la brecha de información

Directores y ejecutivos corporativos pueden sentir que están recibiendo señales mixtas en relación con la importancia que los temas de ESG tienen para los inversionistas. Pueden estar inundados de cuestionarios y encuestas provenientes de inversionistas, agencias calificadoras, medios de comunicación, y otros en relación con el desempeño ESG de su compañía, incluso si el tema rara vez es planteado en las llamadas trimestrales sobre las ganancias. Esta desconexión no deja de sorprender considerando el fuerte centro de atención puesto en el desempeño financiero que es característico de las llamadas sobre las ganancias. Simplemente puede no haber tiempo para los temas de ESG, especialmente si la administración de manera proactiva no está comunicando cómo los temas de ESG orientan el desempeño corporativo y se trasladan en valor.



La carencia de indagaciones, sin embargo, puede crear una preocupante brecha de información, dado que en muchos casos los ejecutivos corporativos – especialmente los CFO – no están priorizando esos problemas en el mismo nivel en que los inversionistas. Una encuesta reciente de ESG señala que cerca del 80 por ciento de los inversionistas está descontento con “cómo los riesgos y oportunidades de ESG son identificados y cuantificados en términos financieros.”¹⁷ Por otra parte, casi el mismo porcentaje de quienes respondieron está descontento con la “comparabilidad de la presentación de reportes sobre sostenibilidad entre compañías de la misma industria.”¹⁸ Como resultado, los inversionistas a menudo miran a terceros calificadoras y proveedores de datos para obtener acceso a conjuntos de datos ESG, generados principalmente mediante respuestas de encuestas de la compañía (o la carencia consiguiente), investigación externa, y otros inputs. Siendo tediosos de completar, esas encuestas de inversionistas y agencias calificadoras se han vuelto un paso importante en la cadena de valor de la información ESG y en la capacidad de los inversionistas para considerar los factores de ESG en ausencia de presentación de reportes y revelación de ESG que sea estandarizada, accesible, y comparable. Dada esta cadena de valor de la información ESG orientada-a-encuesta, las compañías están sujetas a creciente riesgo si sus líderes corporativos no tienen confianza en la exactitud y confiabilidad de las respuestas dadas a esas múltiples encuestas de ESG.

Complicando la materia, la presentación de reportes y la revelación sobre la sostenibilidad, en muchos casos, actualmente carece de la disciplina de los sistemas, procesos, y controles de administración establecidos exhibidos por la presentación de reportes financieros. La presentación de reportes financieros de las compañías públicamente registradas está regulada por las leyes de valores en los Estados Unidos, lo cual sirve para inculcar disciplina y sofisticación en la presentación de reportes financieros mediante, por ejemplo, la presentación de reportes en las Formas 10-K y 10-Q. Un desafío vital para orientar la estandarización en el proceso de presentación de reportes sobre la sostenibilidad son las múltiples y diversas áreas temáticas de ESG así como la variación en las unidades de medida a través de los temas de ESG. Los indicadores de desempeño a través de las áreas temáticas de ESG no derivan en una unidad estandarizada de medida, como es el caso del dólar en la tradicional presentación de reportes financieros.

Por ejemplo, el consumo de energía es medido de manera diferente alrededor del mundo; algunos usan gigajulios, mientras que otros usan kilovatios hora. Los temas sociales son medidos en personal, horas de entrenamiento, y tasas de lesiones, entre otros factores.

Tal y como lo sugieren esos ejemplos, el proceso de la presentación de reportes y las consideraciones del control a través de las áreas temáticas de ESG son únicas en comparación con la presentación de reportes financieros. Desafían a las compañías para que establezcan prácticas efectivas de gobierno y *accountability* para orientar la presentación de reportes de alta calidad. La ausencia de datos de ESG exactos, relevantes, y significativos que puedan ser usados para informar la toma de decisiones de la administración y para medir el desempeño hace que para las compañías sea difícil crear valor con base en la información. También lleva a que los inversionistas se esfuercen por interpretar e incorporar la información ESG en su toma de decisiones de una manera significativa.

Para la administración es importante identificar, sopesar los riesgos relativos, y priorizar los problemas de sostenibilidad que sean más significativos tanto para la compañía como para sus *stakeholders* externos. Entonces es importante no solo obtener información consistente y completa, sino también trasladarla en una unidad apropiada de medida que pueda ser reportada e interpretada. Así como la profesión contable en los años 1970 estableció estándares para reportar la información financiera, se necesitan estándares de contabilidad de la sostenibilidad para factores tales como consumo de energía, prácticas justas de trabajo, seguridad de datos, y administración de la cadena de suministro, que representen razonablemente el desempeño de la compañía.



¿Qué hacer mientras los estándares para la presentación de reportes continúan evolucionando?

Para quienes toman las decisiones corporativas, no es el momento de sentarse y ver que el panorama de la sostenibilidad progrese mientras esperan un estándar único armonizado o un mandato claro para la presentación de reportes y la revelación sobre la sostenibilidad. En lugar de ello, es el momento de comprometerse y de manera proactiva ayudar a influir en las expectativas futuras acerca de la presentación de reportes y la revelación sobre la sostenibilidad, haciéndolo mediante analizar los impactos de ESG y diseñar un plan para integrar las consideraciones de ESG en el modelo de negocios y en el ciclo de la presentación de reportes, de una manera que refuerce la creación de valor al tiempo que se minimiza el riesgo.

En la medida en que la demanda por la presentación de reportes sobre la sostenibilidad continúe creciendo y ganando tracción, también lo será la expectativa de que tal presentación de reportes sea exacta y confiable. El creciente deseo por aseguramiento ofrece una oportunidad para que los CFO en particular y sus organizaciones financieras corporativas conduzcan al desarrollo o al refinamiento de iniciativas de presentación de reportes sobre la sostenibilidad. Los CFO, ya responsables por la transparencia corporativa en la forma de la presentación de reportes financieros ordenada y exacta, tienen las herramientas y los recursos para capturar la influencia potencial de los problemas de ESG en el desempeño y la valuación de la empresa.

El aseguramiento es un paso crítico en el establecimiento de un programa disciplinado y creíble de presentación de reportes y revelación sobre la sostenibilidad en respuesta a las expectativas del mercado, con la meta de mejorar la confianza en la información reportada para el beneficio de los usuarios a quienes se dirige la información. Como evidencia de ello, la CDP¹⁹ (anteriormente el Carbon Disclosure Project) y el Dow Jones Sustainability Index²⁰ (DJSI) recompensan "puntos" adicionales para que las compañías obtengan aseguramiento externo. Además, el aseguramiento de la sostenibilidad puede orientar el valor para la presentación de reportes de la compañía mediante la identificación de oportunidades para mejoramientos del desempeño.

Ya sea que se inicie un programa de presentación de reportes sobre la sostenibilidad o que se refina uno existente, quienes toman las decisiones corporativas, incluyendo los CFO, pueden beneficiarse de las siguientes consideraciones:

Entienda los temas materiales y reporte de manera más efectiva

- Desarrolle una estrategia de compromiso del *stakeholder* para contribuir a un mejor entendimiento de los problemas materiales de ESG que pueda impactar y agregar valor a la planeación estratégica, la administración operacional, la inversión de capital, y las decisiones de revelación.
- Comprométase de manera efectiva con los *stakeholders* internos y externos para continuamente evaluar la priorización relativa y los intercambios de problemas ESG relevantes para las diversas audiencias del *stakeholder* y para obtener conocimientos valiosos para informar la perspectiva de la compañía sobre los mayores impactos de ESG.
- Asegure la compra, el respaldo, y la retroalimentación, a nivel del ejecutivo de nivel alto, alrededor de las iniciativas de revelación ESG para orientar la conciencia, la priorización, y la *accountability* para los esfuerzos de sostenibilidad dentro de la compañía.
- Cree un inventario centralizado de los desarrollos actuales y emergentes de la presentación de reportes y la revelación sobre la sostenibilidad, así como también de las regulaciones relevantes, para ayudar a orientar la estrategia de la presentación de reportes y permitir la identificación de las brechas y oportunidades para mejorar los procesos de la presentación de reportes y el desempeño.
- Desarrolle una estrategia de sostenibilidad y un programa de presentación de reportes que de manera clara articule la estrategia de sostenibilidad de la organización, los riesgos, y las oportunidades y el desempeño sobre temas materiales de ESG que sean respuesta a las expectativas del *stakeholder* interno y externo.

Establezca credibilidad y construya confianza mediante transparencia

- Prepare las revelaciones sobre la sostenibilidad haciéndolo de acuerdo con estándares de sostenibilidad establecidos y estructuras de presentación de reportes establecidas (e.g., GRI, SASB, CDP, o DJSI, entre otras) y haga la información ESG públicamente disponible para comunicar el mandato de la compañía sobre los temas, riesgos, y oportunidades de ESG que impactan su negocio y orientan el valor para los *stakeholders*.
- Diseñe y mantenga procesos, controles, y procedimientos de presentación de reportes internos, bien documentados y completos, para la revelación sobre ESG a fin de ayudar a mejorar el valor de la presentación de reportes, tanto interna como externamente, y para abordar los riesgos legal, de revelación, competitivo, y de valuación del mercado.
- Establezca y comunique públicamente los objetivos de ESG y los indicadores clave de desempeño [key performance indicators (KPIs)] para orientar de manera eficiente la administración y los procesos del desempeño ESG y para abordar las expectativas del *stakeholder*.
- Comprometa a la función de auditoría interna para que sirva como un componente importante del sistema de presentación de reportes sobre la administración de ESG mediante el mejoramiento de la confiabilidad de la presentación de reportes sobre el desempeño ESG.
- Obtenga aseguramiento externo para incrementar la confianza del *stakeholder* en la integridad y confiabilidad de la presentación de reportes sobre ESG.

Preste atención a la creciente llamada para la acción

El escrutinio acerca de cómo las compañías conducen los negocios tiene la intención de satisfacer a inversionistas, reguladores, y consumidores que buscan más detalles y conocimiento profundo sobre el efecto que las operaciones de negocio tiene en el entorno, la sociedad, y el cumplimiento regulatorio. Análisis y revelación más rigurosos del desempeño ESG serán esenciales para que las compañías mejoren la credibilidad y la confianza entre el conjunto en expansión de *stakeholders* y, al mismo tiempo, para orientar el desempeño de una manera que pueda ser evaluada transparentemente por los *stakeholders* internos y externos. Dar ahora los pasos para prepararse para las demandas más rigurosas de presentación de reportes y revelación que provienen de los inversionistas y de los mercados de capital, así como también de los reguladores y de los consumidores, les ayudará a las compañías a satisfacer las expectativas en evolución del siglo veintiuno.



NOTAS FINALES

- ¹ Por primera vez en 20 años de negociaciones de Naciones Unidas, se alcanzó un acuerdo global sobre el cambio climático, con la meta de mantener el calentamiento global por debajo de 2°C.
http://ec.europa.eu/clima/policys/international/negotiations/future/index_en.htm.
- ² "Exchange Guidance & Recommendation – October 2015," WFE Sustainability Working Group, World Federation of Exchanges, <http://www.world-exchanges.org/home/index.php/news/world-exchange-news/world-exchanges-agree-enhanced-sustainability-guidance>, accessed 11-23-15.
- ³ "Sustainable Reality: Understanding the Performance of Sustainable Investment Strategies, Morgan Stanley, March 2015, <http://www.morganstanley.com/sustainableinvesting/pdf/sustainable-reality.pdf>.
- ⁴ "Environment, Social, and Governance (ESG) Survey," CFA Institute, https://www.cfainstitute.org/Survey/esg_survey_report.pdf.
- ⁵ European Commission, Nonfinancial Reporting, http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/nonfinancial_reporting/index_en.htm, accessed 12-1-15.
- ⁶ GRI, Sustainability Reporting, <https://www.globalreporting.org/information/sustainability-reporting/Pages/default.aspx>.
- ⁷ Global Risks 2015 Report, World Economic Forum, <http://reports.weforum.org/global-risks-2015/executive-summary/>.
- ⁸ Con base en la experiencia del compromiso de los profesionales en ejercicio de Deloitte.
- ⁹ "Official: NY probes Exxon, Peabody climate statements," Michael Virtanen, New York Times, November 5, 2015, <http://bigstory.ap.org/article/a00de83ee7da4b1c914b7b7add97715d/official-ny-probes-exxon-peabody-climate-statements>.
- ¹⁰ "We're On The Verge Of The Greatest Transfer Of Wealth In The History Of The World," Mamta Badkar, Business Insider, June 12, 2014, <http://www.businessinsider.com/biggest-transfer-of-wealth-in-history-2014-6>.
- ¹¹ US General Services Administration website, <http://www.gsa.gov/portal/category/27109>.
- ¹² Con base en el compromiso y la experiencia de Mercado de Deloitte.
- ¹³ Op cit, "Sustainable Reality," Morgan Stanley.
- ¹⁴ "The Most Sustainable Apparel & Footwear Companies Might Surprise You," Yahoo Finance, August 20, 2015, <http://finance.yahoo.com/news/most-sustainable-apparel-footwear-companies-194214783.html>.
- ¹⁵ "Corporate Sustainability: First Evidence on Materiality" working paper, Mozaffar Khan, George Serafeim, Aaron Yoon, Harvard Business School, Copyright © 2015, <http://hbswk.hbs.edu/item/corporate-sustainability-first-evidence-on-materiality>.
- ¹⁶ "Goldman Sachs: 'If You Ignore Sustainability, You're Going To Be Worth Less,'" Johan Nylander, Forbes, November 12, 2015, <http://www.forbes.com/sites/jnylander/2015/11/12/goldman-sachs-if-you-ignore-sustainability-youre-going-to-be-worth-less/>.
- ¹⁷ "Sustainability goes mainstream: Insights into investor views," PwC, May 2014, <https://www.pwc.com/us/en/pwc-investor-resource-institute/publications/assets/pwc-sustainability-goes-mainstream-investor-views.pdf>.
- ¹⁸ "The Future of Sustainability Disclosures – 2015," Verdantix, September 14, 2015, http://research.verdantix.com/index.cfm/papers/Products.Details/product_id/827/the-future-of-sustainability-disclosures/-19.
- ¹⁹ CDP, Catalyzing Business and Government Action, <https://www.cdp.net/en-US/Pages/About-Us.aspx>.
- ²⁰ Dow Jones Sustainability Indices, Overview, <http://www.djindexes.com/sustainability/>.

Contáctenos

Kristen Sullivan

Partner | Deloitte Advisory

Sustainability and Conflict Minerals Solution Leader

Deloitte & Touche LLP

+1 203 708 4593

ksullivan@deloitte.com

Esta publicación solo contiene información general y Deloitte, por medio de esta publicación, no está prestando asesoría o servicios de contabilidad, negocios, finanzas, inversión, legal, impuestos, u otros de carácter general. Esta publicación no sustituye tales asesorías o servicios profesionales, ni debe ser usada como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar sus negocios. Antes de tomar cualquier decisión o realizar alguna acción que pueda afectar su negocio, usted debe consultar un asesor profesional calificado. Deloitte no será responsable por cualquier pérdida tenida por cualquier persona que confíe en esta publicación.

Acerca de Deloitte

Deloitte se refiere a uno o más de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía (“DTTL”), su red de firmas miembros, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembros son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también referida como “Deloitte Global”) no presta servicios a clientes. Para una descripción detallada de DTTL y sus firmas miembros, por favor vea www.deloitte.com/about. Para una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte LLP y sus subsidiarias, por favor vea www.deloitte.com/us/about. Algunos servicios pueden no estar disponibles para atestar clientes según las reglas y regulaciones de la contaduría pública.

Copyright © 2016 Deloitte Development LLC. Reservados todos los derechos.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Esta es una traducción al español de la versión oficial en inglés de **Sustainability disclosure. Getting ahead of the curve – 2016** – Deloitte Development LLC. – Traducción realizada por Samuel A. Mantilla, asesor de investigación contable de Deloitte & Touche Ltda., Colombia, con la revisión técnica de César Cheng, Socio Director General de Deloitte & Touche Ltda., Colombia.