



# Doble Materialidad en la práctica

Identificación y evaluación  
de IROs según la CSRD

Conoce cómo algunas empresas como  
Telefónica, Indra y Molins lo están haciendo.

**conese**  
Shaping sustainable growth

WEBINAR  
ABIERTO

# AGENDA



**Begoña Morales**

Socia y CEO  
Conese

**CSRD y conceptos  
clave Doble  
Materialidad.  
El caso Volkswagen**



**Nuria Pizarro**

Head of ESG Strategy &  
Reporting  
Telefonica

**Telefónica y su  
aproximación a la Doble  
Materialidad**



**Cinthia Prado**

Chief Risk Officer  
Indra

**Enfoque IROs desde la  
función de Riesgos  
El caso de Indra**



**Ana Fombella**

Corporate ESG & Sustainability  
Reporting Manager  
Molins

**Aproximación CSRD en  
Molins y sus empresas  
participadas**



# **CSRD. Conceptos clave Doble Materialidad**

Framework para análisis de  
Doble Materialidad e IROs.  
Aplicación al caso Volkswagen

**conese**  
Shaping sustainable growth



WEBINAR  
ABIERTO

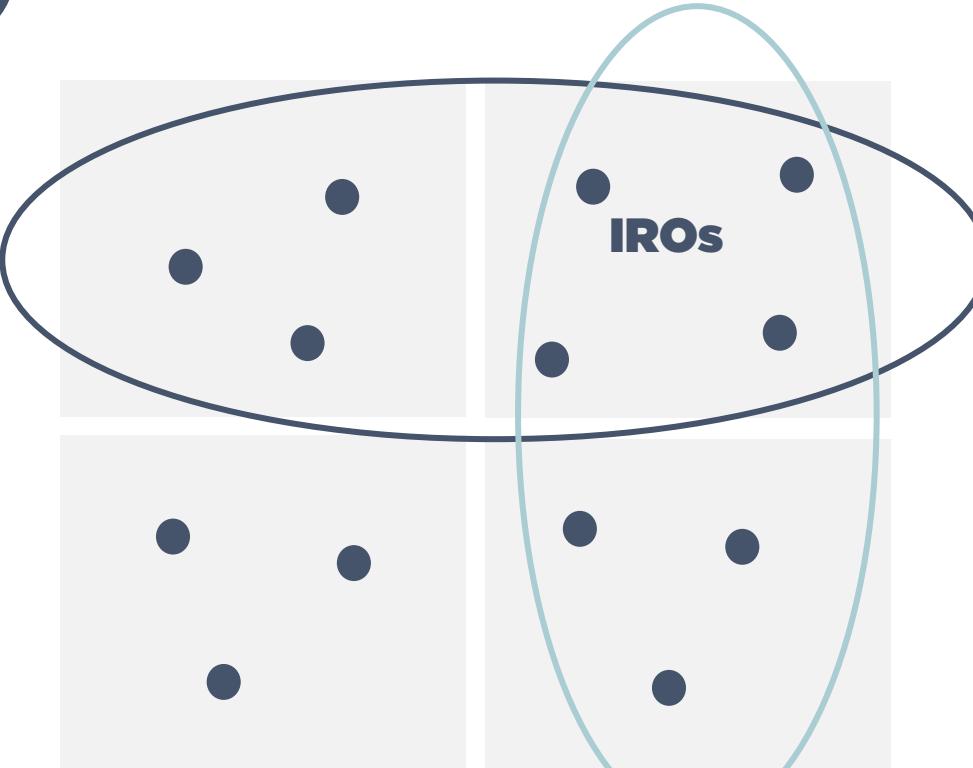


conese  
Shaping sustainable growth

# CSRD. El reto de la doble materialidad



**MATERIALIDAD DE IMPACTO**  
*Impacto en las personas y entorno*



**MATERIALIDAD FINANCIERA**

*Impacto en el Valor de la Empresa*





“

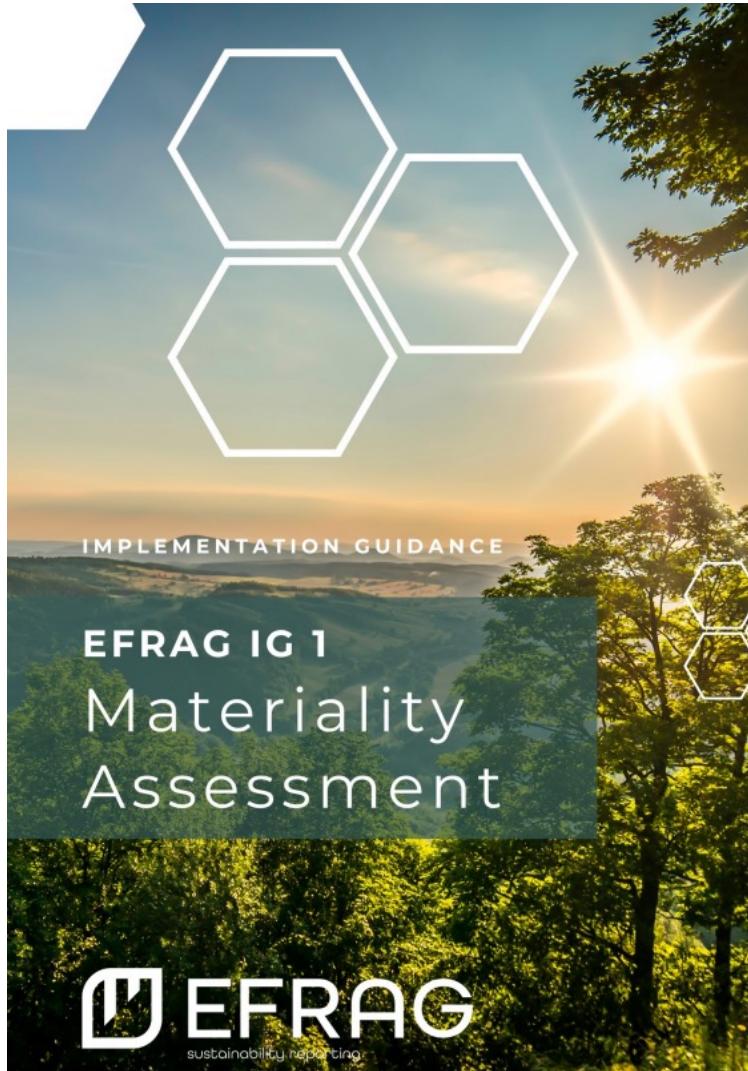
**from integrated  
reporting to  
integrated  
thinking**



**INTEGRATED  
REPORTING**

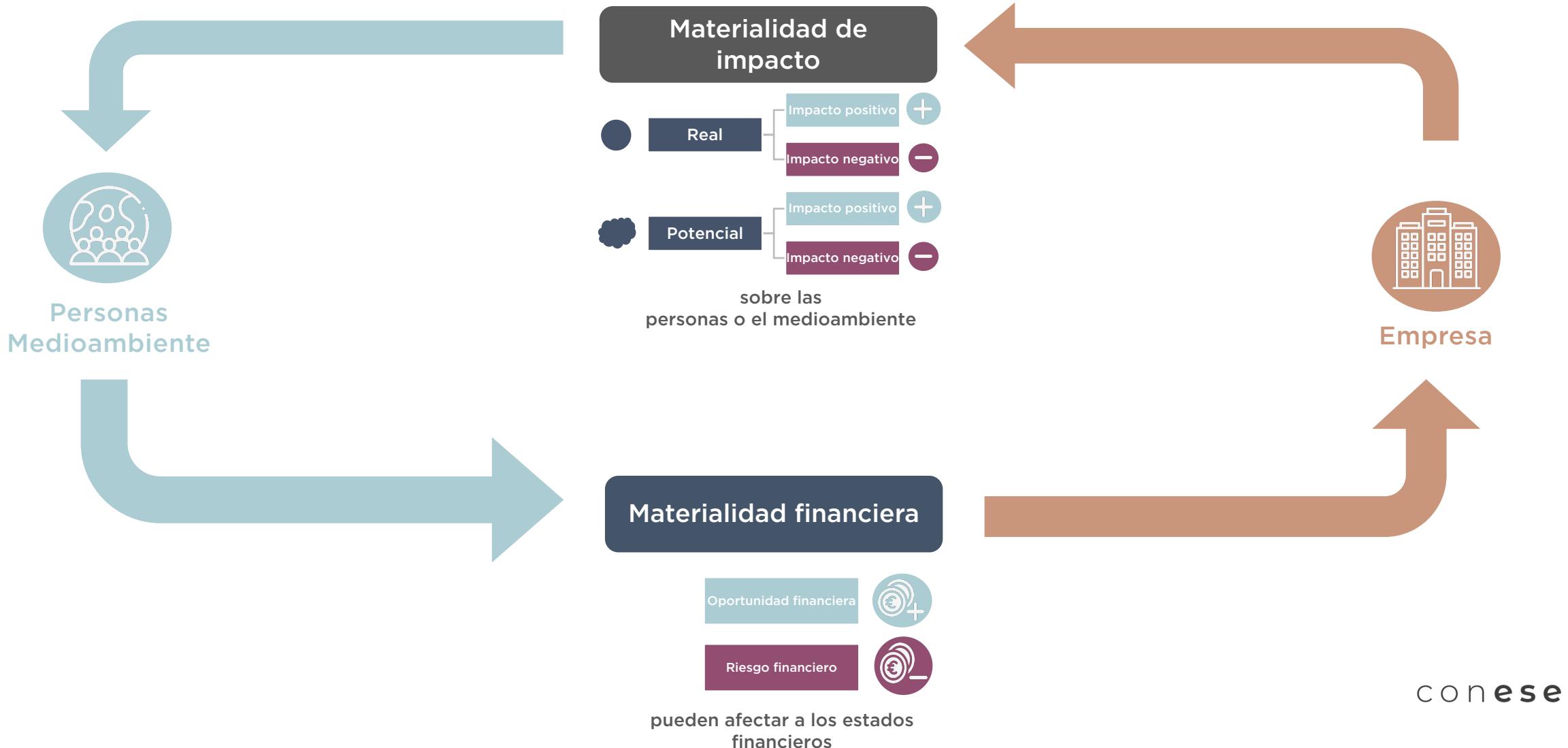
Now part of IFRS Foundation

<https://integratedreporting.ifrs.org/integrated-thinking/>



## EFRAG – IG1 Guía para la elaboración de la materialidad

# Materialidad de impacto vs Materialidad financiera



# El proceso de la doble materialidad: conceptos básicos

A

Entender el **contexto** y definir la estrategia de **engagement** de los stakeholders

B

Identificar la lista de temas de sostenibilidad **potencialmente materiales** e IROs

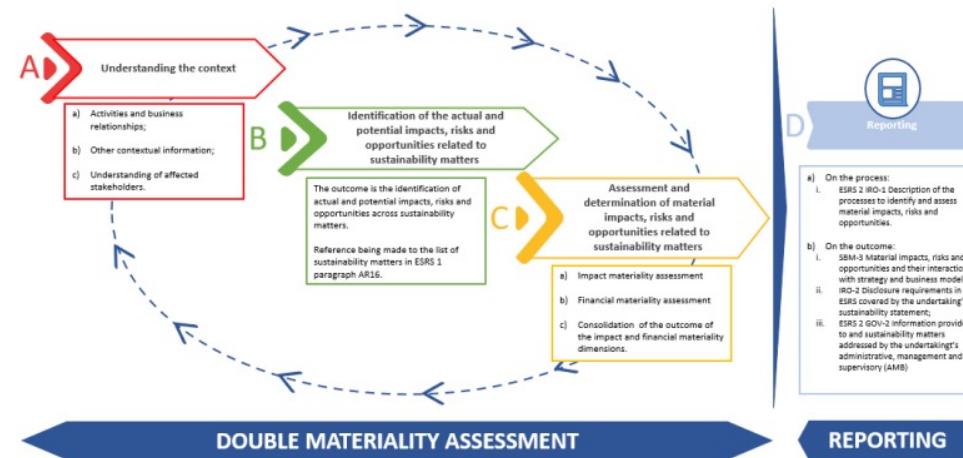
C

**Evaluar la materialidad** de los IROs y determinar la lista final de temas materiales

D

**Reportar**

**Figure 3.** Example of a materiality assessment process



# El proceso de la doble materialidad: conceptos básicos

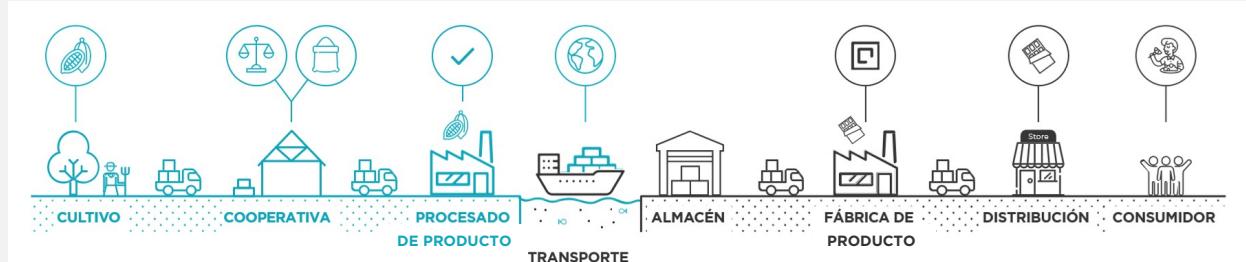
A

Entender el **contexto** y definir la estrategia de **engagement** de los stakeholders



**Cadena de valor:** upstream/operaciones/downstream

**Stakeholders afectados** (+ rightholders) de cada etapa de la CV



Contexto regulatorio y sectorial

S&P Global

MSCI

WORLD  
ECONOMIC  
FORUM

RiskHorizon.

EFRAG

SASB  
STANDARDS  
Now part of IFRS Foundation

Business & Human Rights  
Resource Centre

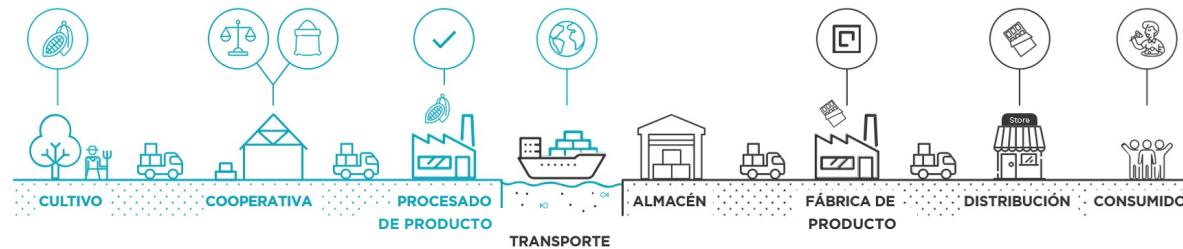
World  
Benchmarking  
Alliance



# El proceso de la doble materialidad: conceptos básicos

B

Identificar la lista de temas de sostenibilidad **potencialmente materiales** e IROs



## Utilizar procesos ya existentes:

- ✓ Debida diligencia
- ✓ DDHH
- ✓ TFCD
- ✓ Análisis de riesgos climáticos
- ✓ Otros

## Consulta a stakeholder afectados:

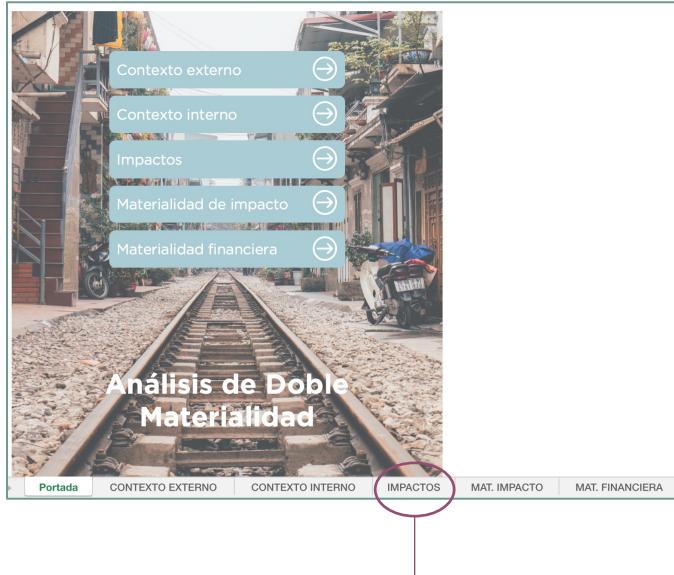
- ✓ Cuestionarios
- ✓ Workshops
- ✓ Entrevistas
- ✓ Otros

! Lab vs Real

# El proceso de la doble materialidad: conceptos básicos

B

Identificar la lista de temas de sostenibilidad **potencialmente materiales** e IROs



! **Frame work**

! La lista de asuntos de **AR16 no es exhaustiva**.  
Es una herramienta de apoyo.

# El proceso de la doble materialidad: conceptos básicos



## **Evaluar la materialidad de impacto**

116. Utilizar los **procesos de diligencia debida** en curso u otros procesos de gestión de riesgos para informar su fijación de umbrales y determinar si los impactos son materiales a efectos de notificación

## Consulta a expertos y a stakeholders afectados:

- ✓ Cuestionarios
  - ✓ Workshops
  - ✓ Entrevistas
  - ✓ Otros



THE DANISH  
INSTITUTE FOR  
HUMAN RIGHTS

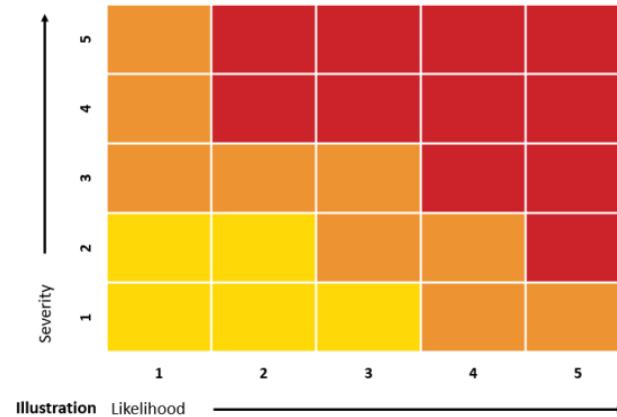
## Todos los impactos (Reales + potenciales)

| Illustration    | Severity assessment |       |                 | Is the impact assessed as material? |
|-----------------|---------------------|-------|-----------------|-------------------------------------|
|                 | Scale               | Scope | Irremediability |                                     |
| Negative impact |                     |       |                 |                                     |
| Impact 1        |                     |       |                 | No                                  |
| Impact 2        |                     |       |                 | Yes                                 |
| Impact 3        |                     |       |                 | Yes                                 |
| ...             |                     |       |                 |                                     |
| Impact N        |                     |       |                 | Yes                                 |

| Colour coding: | Low    | Medium | High |
|----------------|--------|--------|------|
| Low            | Yellow | Orange | Red  |

! irremediable  
■ = material



### Illustration Likelihood

## Probabilidad

# El proceso de la doble materialidad: conceptos básicos

C  
II



## Evaluar la materialidad financiera

Umbrales monetarios absolutos o relativos, como un porcentaje del importe correspondiente a una **partida relevante de sus estados financieros** -ingresos, costes, activos- o patrimonio neto.

## Impactos (Positivos + Negativos)

↓  
Magnitud financiera del impacto →  
Probabilidad



Lista definitiva

IROs

| MATERIALIDAD FINANCIERA            |                                   |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| RIESGOS                            | OPORTUNIDADES                     |
| RIESGOS                            | OPORTUNIDADES                     |
| Incremento de costes de producción | Reducción de costes de producción |
| Pérdida de mercado                 | Acceso a nuevos mercados          |
| Sanciones                          | Acceso a financiación             |



## Sesiones de trabajo con

- ✓ Financiero
- ✓ Riesgos
- ✓ Negocio

## Valoración/Validación

- ✓ Comité Dirección
- ✓ Consejo Administración

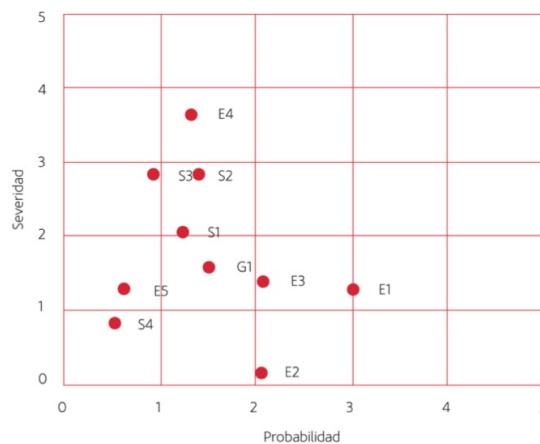
! Corto  
Medio  
Largo

! s/  
umbral

# El proceso de la doble materialidad: reporte



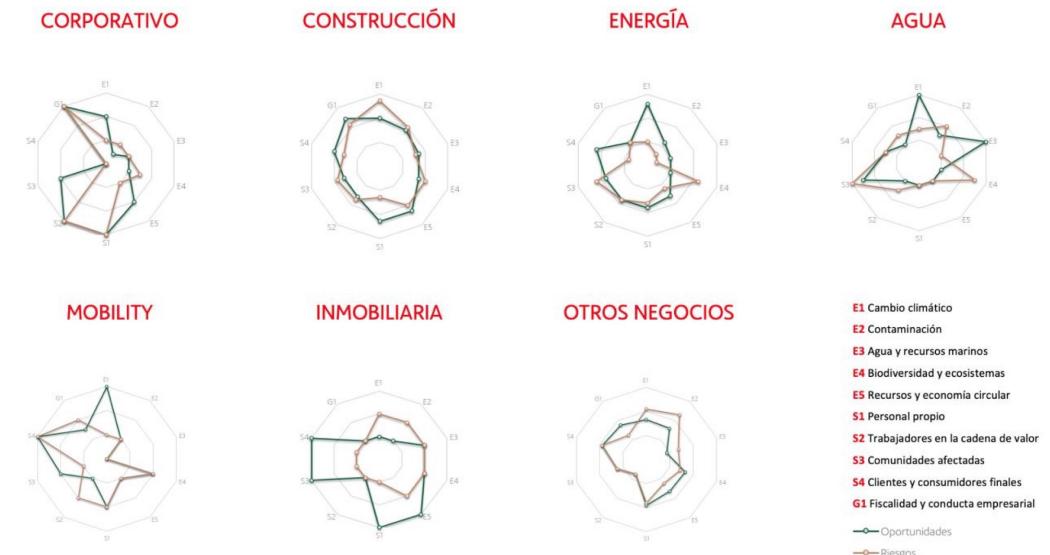
## CONCLUSIONES DE LA EVALUACIÓN DE MATERIALIDAD DE IMPACTO CONSOLIDADA DEL GRUPO ACCIONA



### TEMA

- E4 Biodiversidad y ecosistemas
- S2 Trabajadores en la cadena de valor
- E1 Cambio Climático
- E3 Agua y recursos marinos
- S3 Comunidades afectadas
- S1 Personal propio
- G1 Conducta empresarial
- E5 Economía Circular
- S4 Clientes y consumidores finales
- E2 Contaminación

## Conclusiones de la evaluación de materialidad de financiera por la línea de negocio

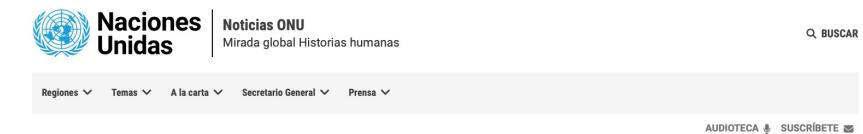




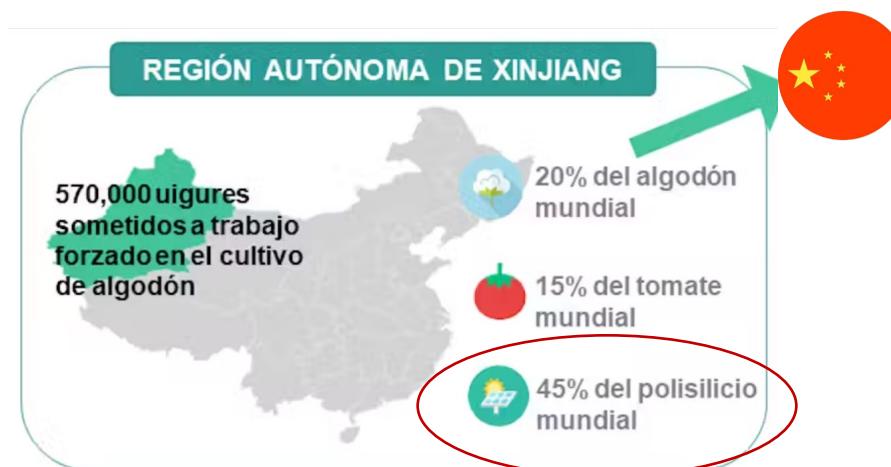
**conese**  
Shaping sustainable growth



<https://theconversation.com/trabajo-forzado-uigur-en-china-guerra-comercial-y-derechos-humanos-185798>



<https://news.un.org/es/story/2022/08/1513822>



## Cadenas de suministros de las energías verdes



# El proceso de la doble materialidad: conceptos básicos

A

Entender el **contexto** y definir la estrategia de **engagement** de los stakeholders



### Contexto regulatorio y sectorial



|   |   |
|---|---|
| ¿Cuál es el índice de corrupción?   | 42  |
| ¿Cuál es el índice de Desarrollo Humano?  | 0.788                                       |
| ¿Cuál es el nivel de libertad?  | No libre                                    |
| ¿Qué regulación laboral existe en esta geografía? (Ej. Salario mínimo, horas laborales, etc.) | No existen regulaciones laborales exigentes |
| ¿Qué otros datos de contexto son relevantes?  | El trabajo forzoso prevalece en la región   |

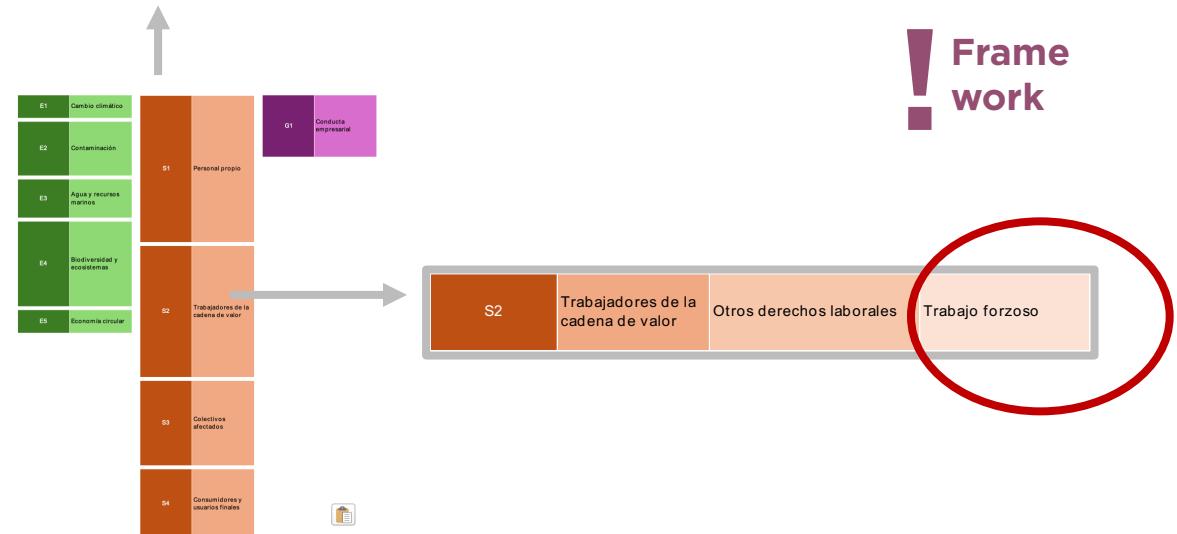


Uyghur Forced Labor Prevention Act

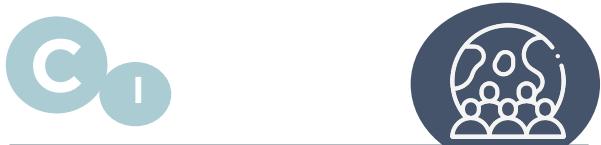
# El proceso de la doble materialidad: conceptos básicos

B

Identificar la lista de temas de sostenibilidad **potencialmente materiales** e IROs



# El proceso de la doble materialidad: conceptos básicos



## Evaluar la materialidad de impacto

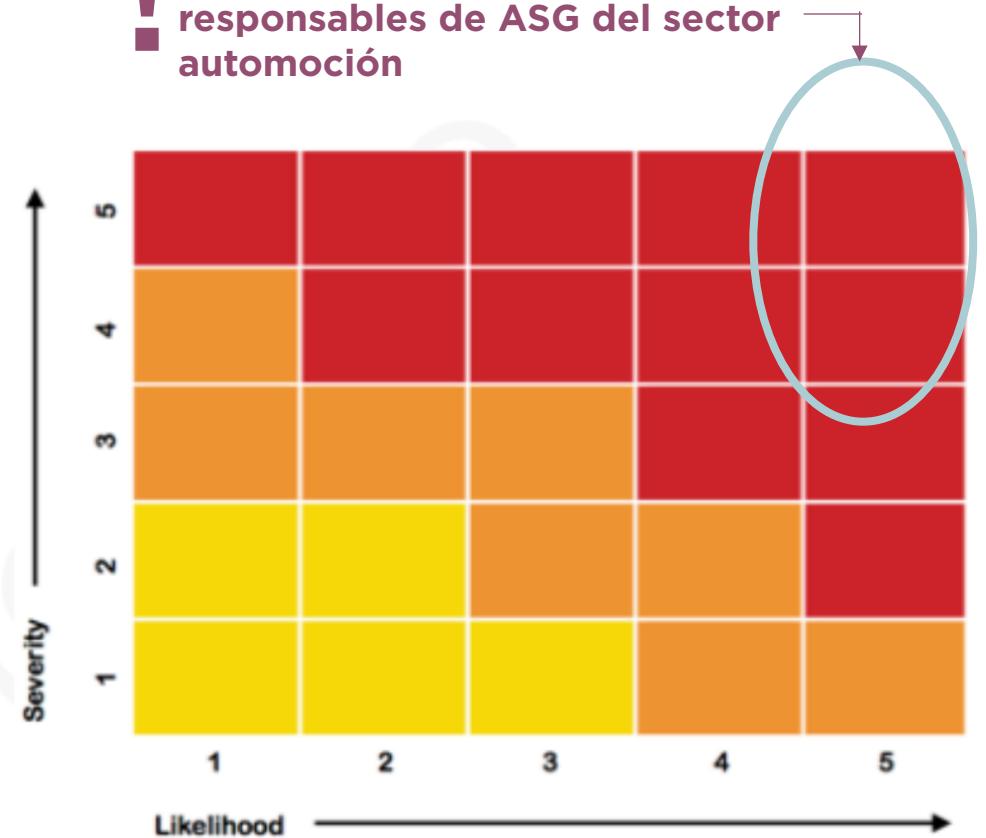
|                  | ALTO  | MEDIO  | BAJO  |
|------------------|---|--|---|
| Escala           | Causa de muerte o impactos adversos a la salud que conllevan una reducción significativa de la calidad de vida. | Infacciones tangibles a necesidades o infraestructuras básicas (pueden ser económicas, culturales o sociales).   | Otros impactos.   |
| Alcance          | Impacta a más del 20% de la población total en el área de impacto o a más del 50% de un grupo específico.       | Impacta a más del 10% de la población total en el área de impacto o entre el 1% y el 50% de un grupo específico. | Impacta al 10% o menos de la población total en el área de impacto o menos del 1% de un grupo específico. |
| Irremediabilidad | Difícil. No hay sustituto viable para las pérdidas causadas por los impactos.                                   | Moderado. Se pueden arreglar ciertas pérdidas causadas por los impactos, mejorando la situación.                 | Fácil. Se pueden restaurar las pérdidas causadas por los impactos, regresando a la situación original.    |

Fuente: Danish Institute for Human Rights



THE DANISH  
INSTITUTE FOR  
HUMAN RIGHTS

! Ejemplo de valoración realizada con responsables de ASG del sector automoción



! Impacto real:  
probabilidad=100%

# El proceso de la doble materialidad: conceptos básicos

C II



## Evaluar la materialidad financiera

Umbrales monetarios absolutos o relativos, como un porcentaje del importe correspondiente a una **partida relevante de sus estados financieros** -ingresos, costes, activos- o patrimonio neto.



Riesgo a corto plazo



UFLPA



Regulación para prohibir la comercialización en Europa de productos hechos con trabajo forzoso

Riesgo a medio plazo

# ! Reflexiones

La **materialidad de impacto** es un análisis cualitativo. Se recomienda involucrar a **especialistas** de la sociedad civil



En el proceso de la **materialidad financiera** se debe involucrar a los **negocios y áreas financieras** de las empresas.

EFRAG no establece **metodología** específica **para la cuantificación**.



Para cumplir con la CSRD se deben tomar en cuenta los IROs a **corto, medio y largo plazo**.



El **camino de la CSRD** se sigue recorriendo.

Los auditores y las empresas deberán desarrollar metodologías y formas de medición para cumplir con la regulación.



**i/c/a/c** Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas

# AGENDA



**Nuria Pizarro**

Head of ESG Strategy & Reporting  
Telefónica

**Telefónica y su  
aproximación a la Doble  
Materialidad**



**Cinthia Prado**

Chief Risk Officer  
Indra

**Enfoque IROs desde  
la función de Riesgos.  
El caso de Indra**

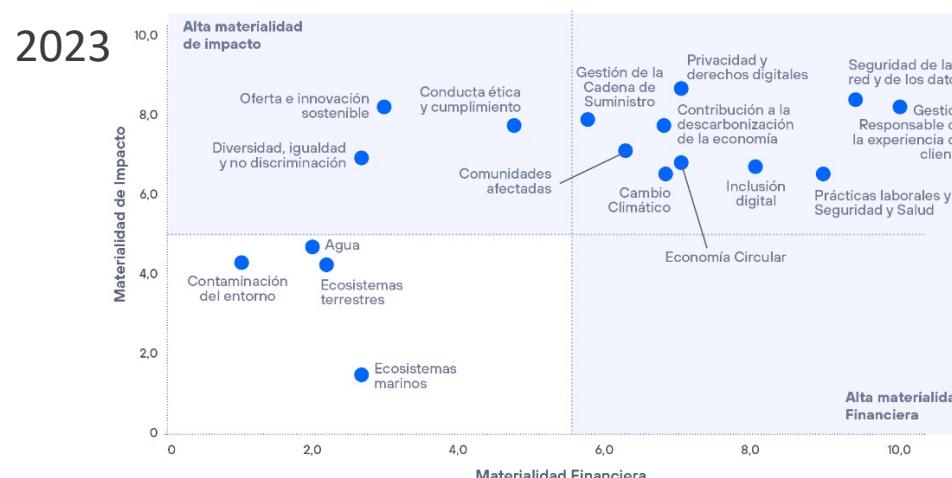
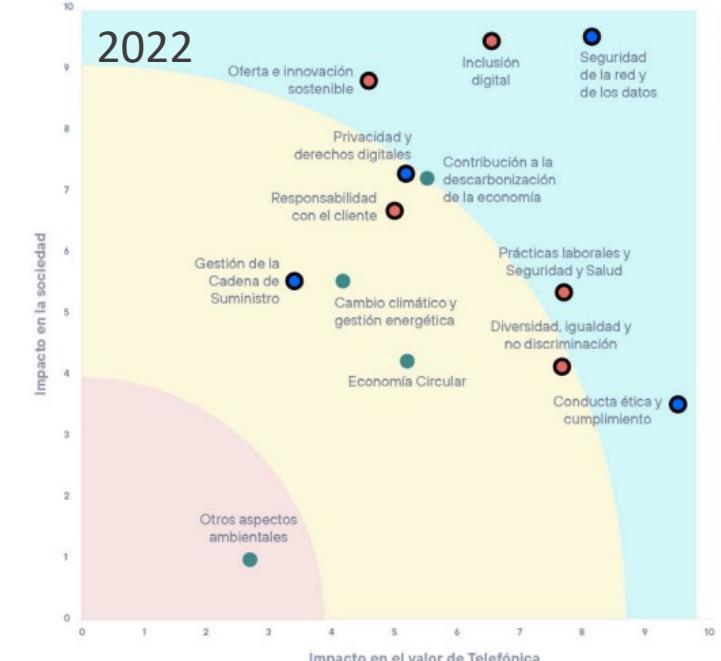
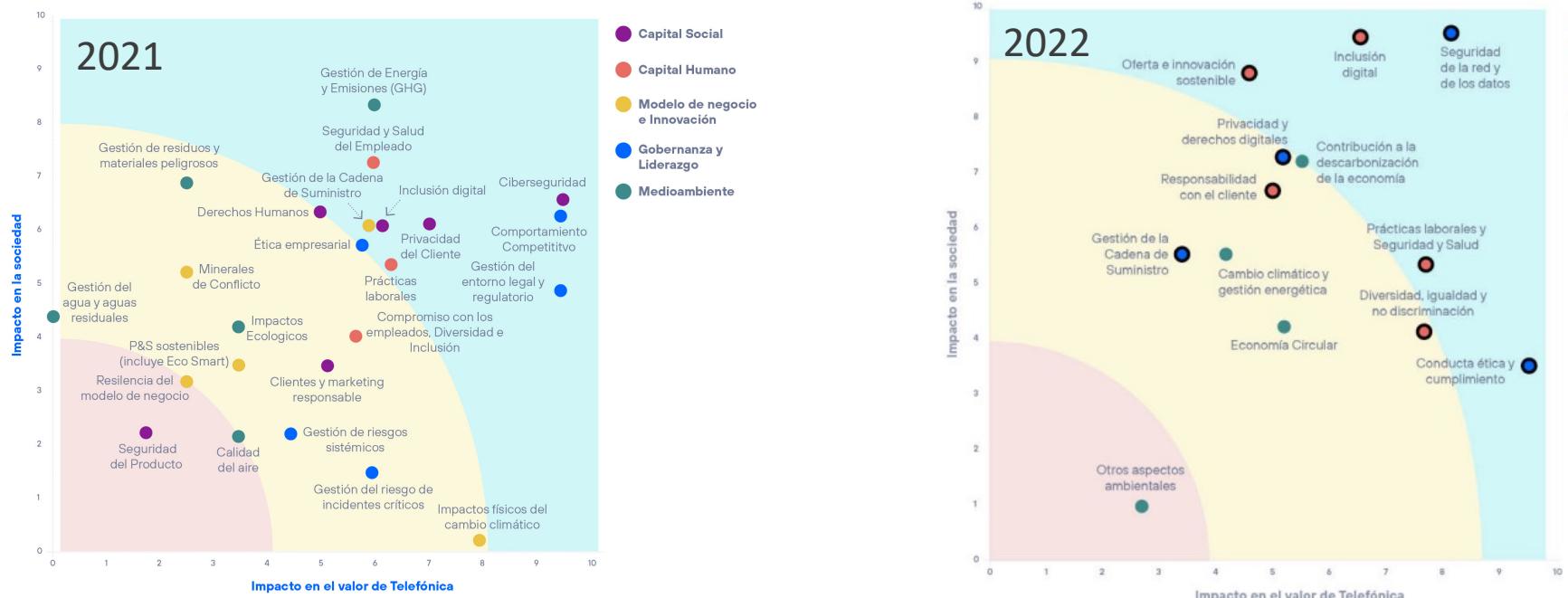


**Ana Fombella**

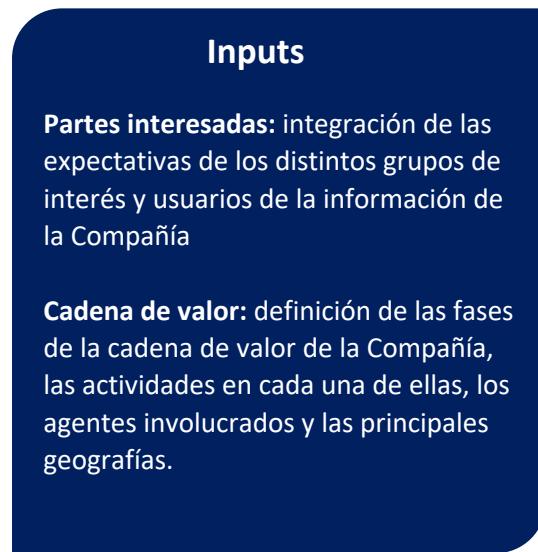
Corporate ESG & Sustainability  
Reporting Manager  
Molins

**Aproximación CSRD en  
Molins y sus empresas  
participadas**

# Doble materialidad en Telefónica: Desde 2021 hasta hoy



# Proceso de doble materialidad en Telefónica



## 01 Análisis de contexto

En base al listado de temas considerado en la CSRD, se debe realizar un **análisis exhaustivo de fuentes externas e internas** para determinar las temáticas de aplicación para la empresa, incluyendo temáticas específicas del sector y excluyendo asuntos de no aplicación debido al modelo de negocio y cadena de valor de la Compañía.

*Output: listado de temáticas potencialmente materiales a considerar*

## 03 Consolidación de las evaluaciones

**Digitalización del proceso** mediante la consolidación de las evaluaciones de los IROs en la herramienta de doble materialidad. Establecimiento de los **umbrales de materialidad** financiera y de impacto para determinar las temáticas de materialidad y los IROs significativos.

*Output: estándares, subtemas y subsubtemas materiales y sus IROs significativos*

## 02 Identificación y evaluación de IROs

Identificación y evaluación de IROs (**impactos positivos/negativos, riesgos y oportunidades**) junto con las áreas gestoras por cada una de las temáticas consideradas potencialmente materiales. Detalle de los agentes involucrados, la fase de la cadena de valor, principales geografías o grupos de interés afectados, entre otros.

*Output: listado IROs identificados y evaluados,*

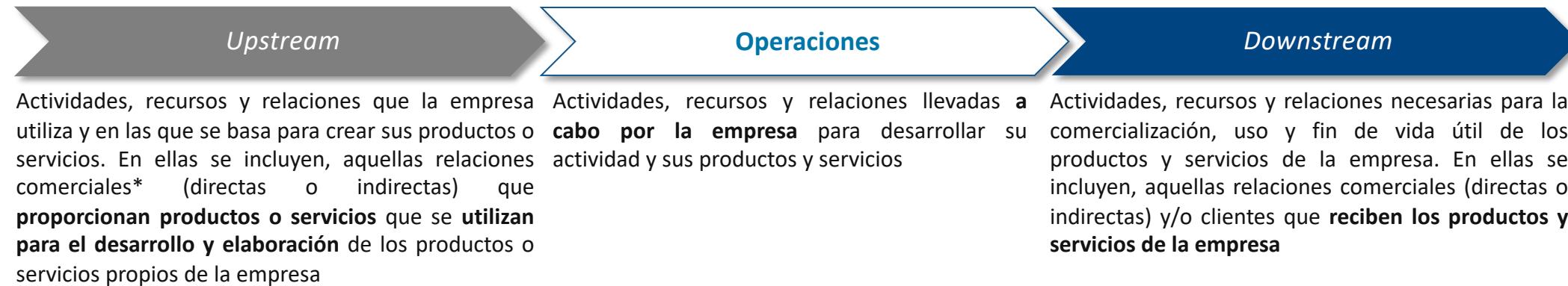
## 04 Resultados de la doble materialidad y validación

Obtención de los resultados finales de la materialidad, que permiten **determinar los requisitos de divulgación de la Cía**. A raíz de esto, **validación** al más alto nivel y verificación del proceso por parte de los auditores externos.

*Output: análisis de doble materialidad verificada y validada*

# Inputs a tener en cuenta antes de iniciar el proceso

## Cadena de valor



# Inputs a tener en cuenta antes de iniciar el proceso

## Grupos de interés

**Partes interesadas afectadas:** personas o grupos cuyos intereses se ven o podrían verse afectados -positiva o negativamente- por las actividades de la empresa y sus relaciones comerciales directas e indirectas a lo largo de la cadena de valor

**Usuarios de la información:** usuarios principales de la información financiera en general (inversores existentes y potenciales, prestamistas y otros acreedores, incluidos los gestores de activos, las entidades de crédito y las empresas de seguros), así como otros usuarios, incluidos los socios comerciales de la empresa, los sindicatos y los interlocutores sociales, las organizaciones de la sociedad civil y no gubernamentales, los Gobiernos, los analistas y los académicos.

### Identificación y priorización



### Involucración en el proceso de doble materialidad

- 01 ➔ **Análisis de contexto:** identificación de temáticas relevantes para ellos mediante, por ejemplo, encuestas y entrevistas, estudios del sector, análisis regulatorios, etc.
- 02 ➔ **Identificación y evaluación de IROs:** identificación de partes interesadas afectadas por los impactos e involucración de estas, por ejemplo, para medir el tamaño del impacto (escala).
- 03 ➔ **Validación:** interna con las áreas gestoras de sostenibilidad responsables de los IROs y externa mediante la verificación.

# Fase 1: Análisis de contexto

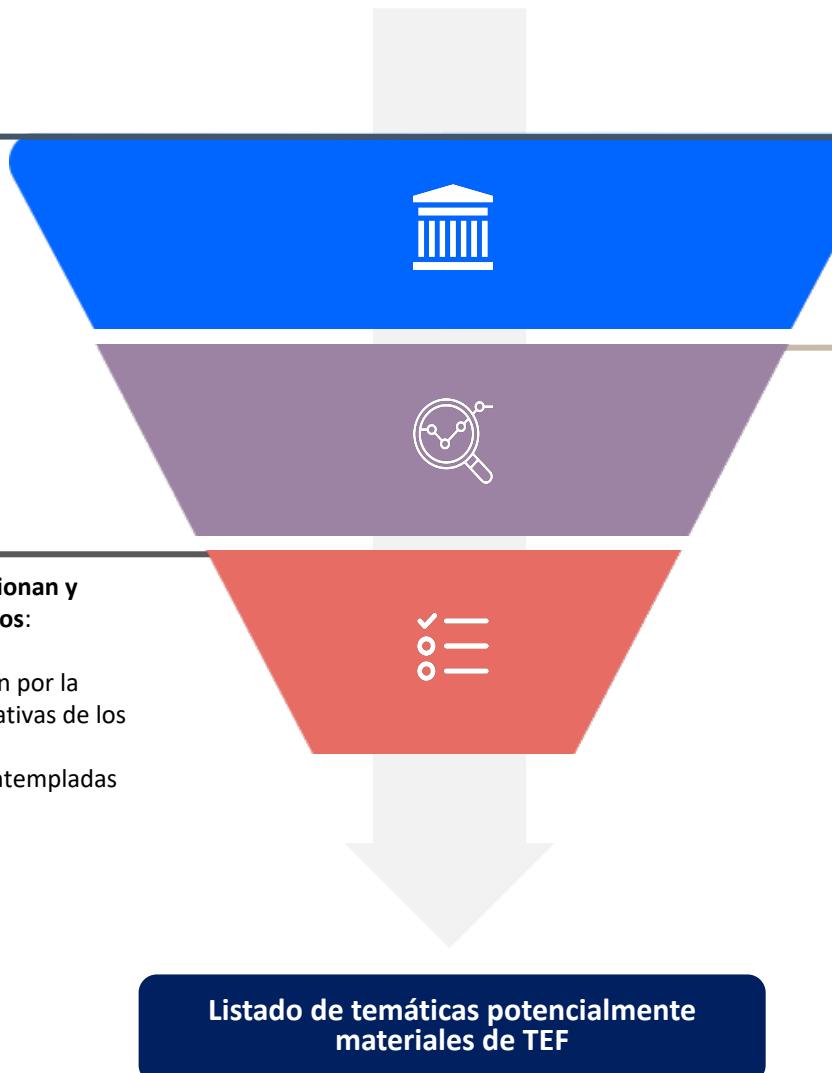
## Listado de temáticas del AR 16

Como punto de partida se considera el **listado de las cuestiones de sostenibilidad genéricas** incluido en el AR 16 del Apéndice C de la NEIS 1, para tener en cuenta por las compañías al realizar su análisis de doble materialidad.

## Screening de temáticas

Tras el análisis de las distintas fuentes, **se identifican, seleccionan y filtran las temáticas** a analizar mediante **3 posibles escenarios**:

- Temáticas del AR16 que van a considerarse y analizarse.
- Temáticas del AR16 descartadas debido a su no aplicación por la estrategia, modelo de negocio, cadena de valor y expectativas de los grupos de interés de TEF
- Temáticas específicas del sector incluidas por TEF, no contempladas inicialmente por el AR16



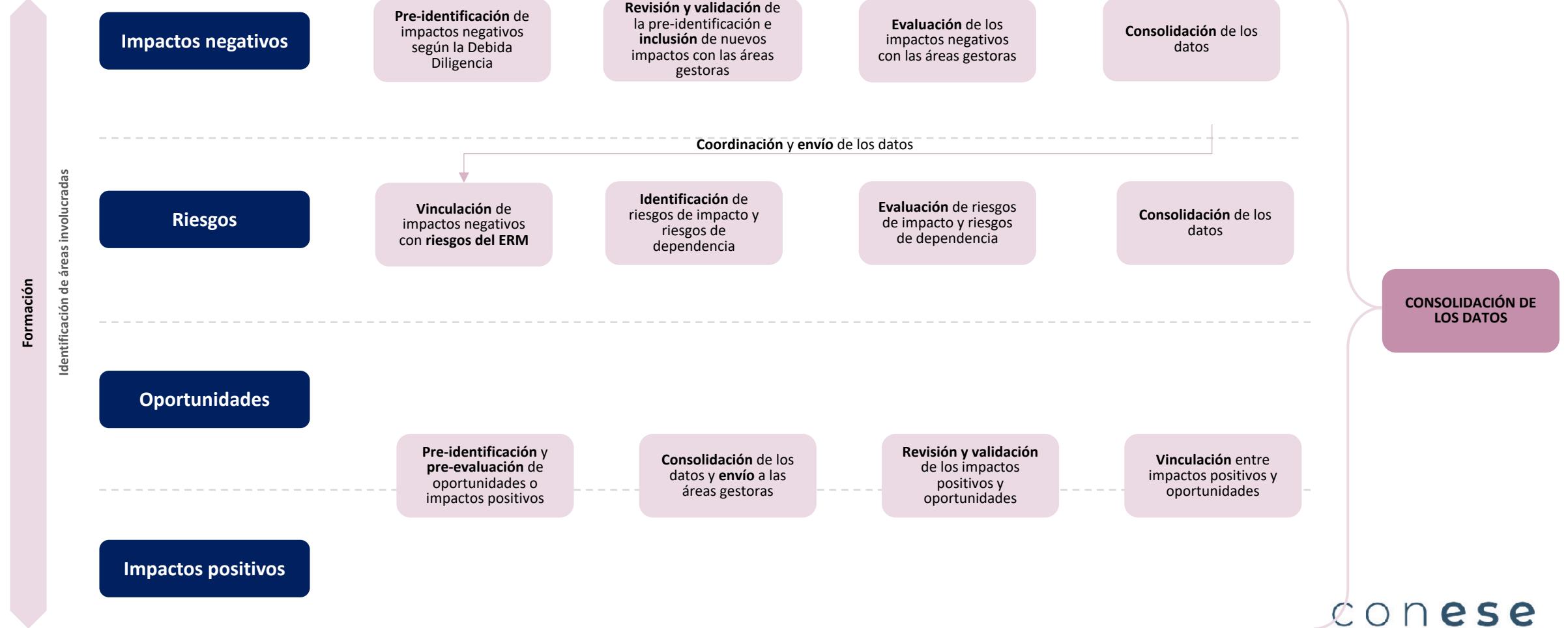
## Análisis de fuentes internas y externas

Fuentes tanto internas como externas para poder **comprender a fondo el contexto de la compañía**

- **Internas:** Evaluación de impacto social y medioambiental, Debida diligencia, Informe de contribución socioeconómica, Modelo de gestión de riesgos de TEF, Informe de Impactos y dependencias sobre el capital natural, Plan de Acción Climática, Cadena de valor de TEF, Materialidad años anterior, Estrategia corporativa, entre otras.
- **fuentes externas** Distintos informes sectoriales y de tendencias ESG globales, Marco regulatorio (CSRD, CSDDD, entre otras), Analistas e inversores Estándares (SASB) y Benchmark peers

# Fase 2: Proceso de análisis de IROs

Integración de todos los requerimientos y creación de herramientas específicas para cada input (impactos positivos, negativos, riesgos y oportunidades)



# Fase 2: Cuestiones a tener en cuenta

## Impactos negativos

**Coherencia con la debida diligencia de la empresa.** Si no se tiene identificar aspectos en los que la empresa tiene o puede tener impactos

### Considerar a los GG.II:

- Identificar los GG.II afectados
- Involucrarlos en la evaluación. Ej. Para medir la escala, la gravedad del impacto

- La **severidad** prevalece sobre la probabilidad cuando el impacto tiene que ver con los **derechos humanos**
- Se atribuye mayor peso a escala y alcance para **priorizar la prevención de impactos de gran gravedad**

## Riesgos

**Trabajo conjunto** con el área de riesgos

**Vincular** los impactos negativos con el mapa de riesgos de la Compañía

**Aprovechar los umbrales** de impacto financiero que se tenga en el ERM

## Impactos positivos

**Coherencia** con los informes de contribución a los ODS u otros informes de impacto que tenga la Compañía.

### Considerar a los GG.II:

- Identificar los GG.II afectados
- Involucrarlos en la evaluación. Ej. Para medir la escala, la gravedad del impacto

**Revisión, validación y/o identificación de nuevos impactos positivos** con las áreas gestoras de los temas

## Oportunidades

**Vinculación** entre impactos positivos y oportunidades

**Preidentificación** con el área de estrategia y sostenibilidad

**Revisión y validación** con las áreas gestoras de los temas

# Fases 3 y 4: Cuestiones para tener en cuenta

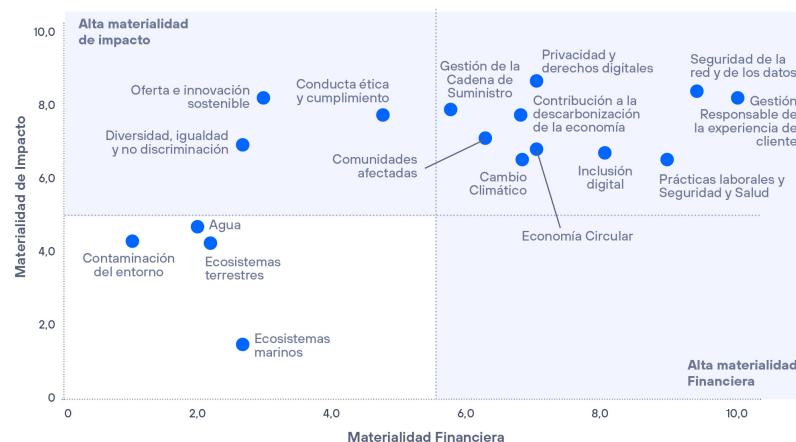


# Reporte de la materialidad 2023 Telefónica

## 1.4.2. Proceso de determinación de doble materialidad

GRI 3-1, 3-3

Para el análisis de doble materialidad hemos seguido un proceso de cinco pasos:



## 1.4.4. Detalle de la matriz de materialidad

GRI 3-2

| Asunto material                                  | Materialidad de Impacto | Materialidad Financiera | ODS | Apartado del Informe                 | Principales KPIs  |
|--|-------------------------|-------------------------|-----|--------------------------------------|---|
| Gestión responsable de la experiencia de cliente | ●                       | ●                       |     | 2.10. Responsabilidad con el cliente | <ul style="list-style-type: none"> <li>eNPS</li> <li>Canales digitales - total de clientes</li> </ul>   |
| Seguridad de la red y de los datos               | ●                       | ●                       |     | 2.18. Privacidad y seguridad         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Número de asistentes a cursos de formación de privacidad y de la información/ Ciberseguridad</li> <li>Nº de jornadas de auditoría interna dedicadas a temas de Seguridad/ Ciberseguridad</li> <li>Número de Centros de Operaciones Digitales (DOCs)</li> </ul> |
| Privacidad y derechos digitales                  | ●                       | ●                       |     | 2.18. Privacidad y seguridad         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Número total de multas confirmadas por temas de privacidad/ protección de datos</li> <li>Número de horas de formación a cursos de privacidad/ protección de datos</li> </ul>   |
| Inclusión digital                                | ●                       | ●                       |     | 2.12. Inclusión digital              | <ul style="list-style-type: none"> <li>Porcentaje de cobertura móvil en zonas rurales en principales mercados</li> <li>Servicio Universal - recursos financieros</li> <li>Número de beneficiarios de programas de formación en habilidades digitales</li> </ul>                                       |

## C. Evaluación de impactos, riesgos y oportunidades potencialmente materiales

Los impactos, riesgos y oportunidades identificados en el paso anterior fueron evaluados desde una perspectiva de impacto y desde una perspectiva financiera:

### Criterios de evaluación de los impactos, riesgos y oportunidades (IROs)

| Perspectiva de impacto | Impacto Positivo | Actual   | Escala + Alcance + Valoración Económica |
|------------------------|------------------|--|---|
|                        | Potencial        | (Escala + Alcance + Valoración Económica) x Probabilidad |   |
| Perspectiva financiera | Impacto Negativo | Actual   | Escala + Alcance + Remediableidad       |
|                        | Potencial        | (Escala + Alcance + Remediableidad) x Probabilidad       |   |

| Perspectiva financiera | Riesgos       | Escala + Valoración económica x Probabilidad para potenciales |  |
|------------------------|---------------|---|--|
|                        | Oportunidades |   |  |

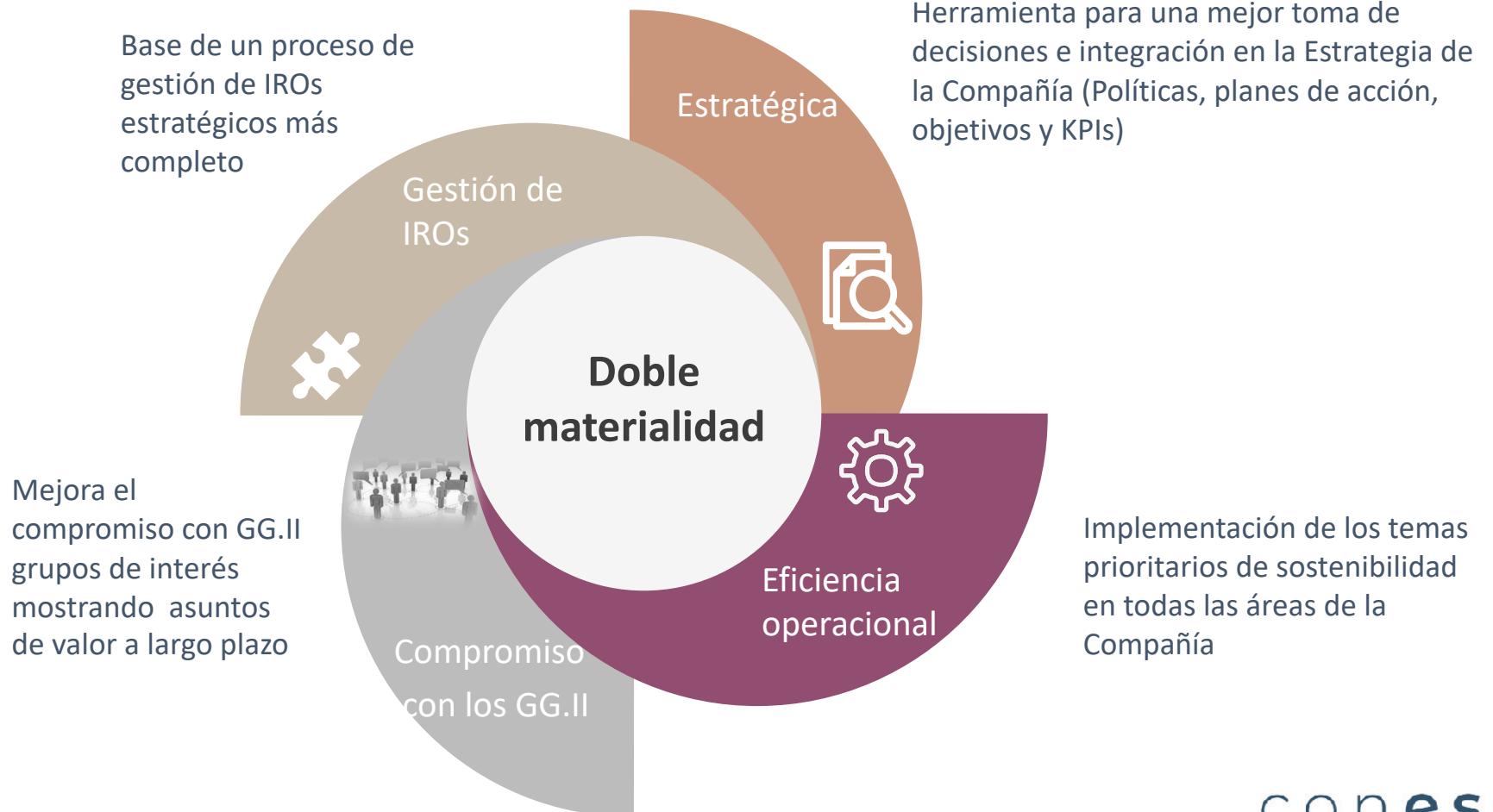
## 2.4. Biodiversidad, agua y otros aspectos ambientales

### 2.4.4. Impactos, riesgos y oportunidades

La gestión de Telefónica de los riesgos y oportunidades de biodiversidad parte de la **identificación y evaluación de las dependencias e impactos sobre la naturaleza**.

Tras una primera evaluación, en la que analizamos y cuantificamos los impactos directos de las infraestructuras no lineales (estaciones base, edificios, etcétera) en los países donde operamos, la principal conclusión es que el 98% de nuestras instalaciones se encuentran en hábitats de bajo o muy bajo valor para la biodiversidad, como son los entornos urbanos. Asimismo, no tenemos instalaciones ubicadas en hábitat de muy alto valor, lo que hace que el **impacto directo** sobre la biodiversidad sea **poco significativo**.

# Doble materialidad en Telefónica: Conclusiones derivadas de la adaptación al proceso



# AGENDA



**Begoña Morales**

Socia y CEO  
Conese

**CSRD y conceptos  
clave Doble  
Materialidad.  
El caso Volkswagen**



**Nuria Pizarro**

Head of ESG Strategy &  
Reporting  
Telefónica

**Telefónica y su  
aproximación a la  
Doble Materialidad**



**Cinthia Prado**

Chief Risk Officer  
Indra

**Enfoque IROs desde  
la función de Riesgos  
El caso de Indra**



**Ana Fombella**

Corporate ESG & Sustainability  
Reporting Manager  
Molins

**Aproximación CSRD en  
Molins y sus empresas  
participadas**

# Visión cartera de riesgos en el ERM

A white rectangular icon with a small circular arrow and a starburst symbol inside, representing a presentation slide or document.

# Visión cartera

## Visión a nivel objetivo 1 de la entidad

## Visión a nivel objetivo 2 de la entidad

# Visión a nivel negocio 1

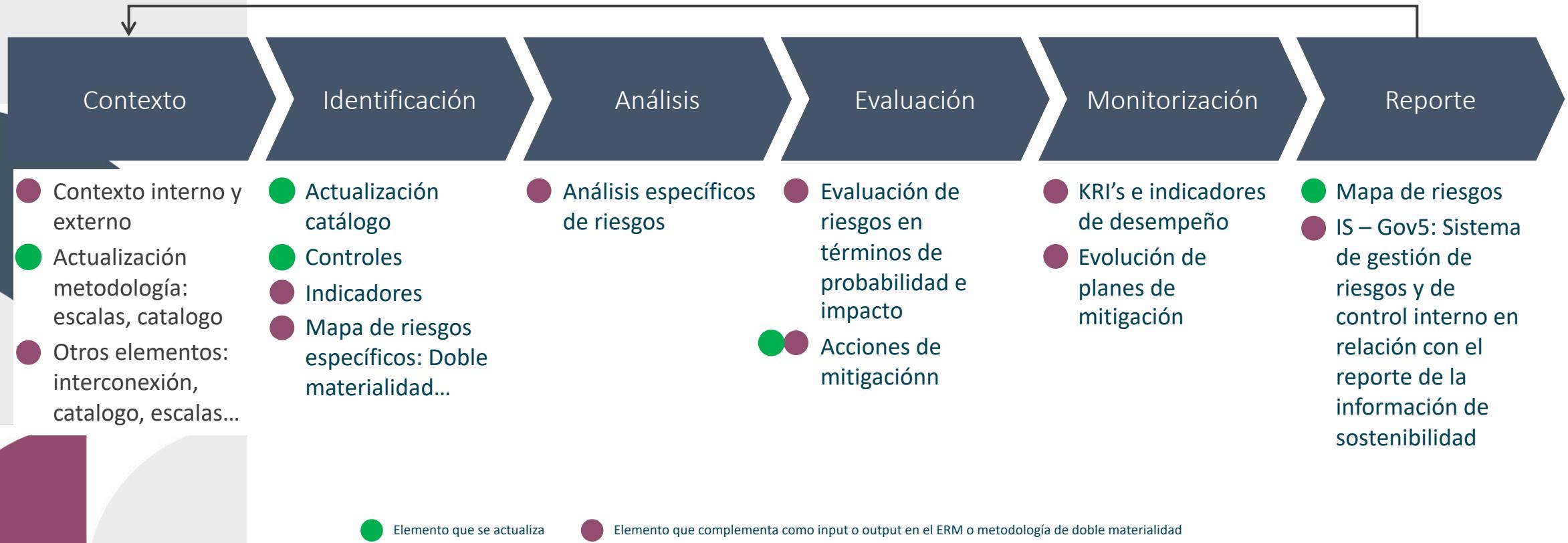
# Visión a nivel negocio 2

# Visión a nivel riesgo

# Visión a nivel riesgo

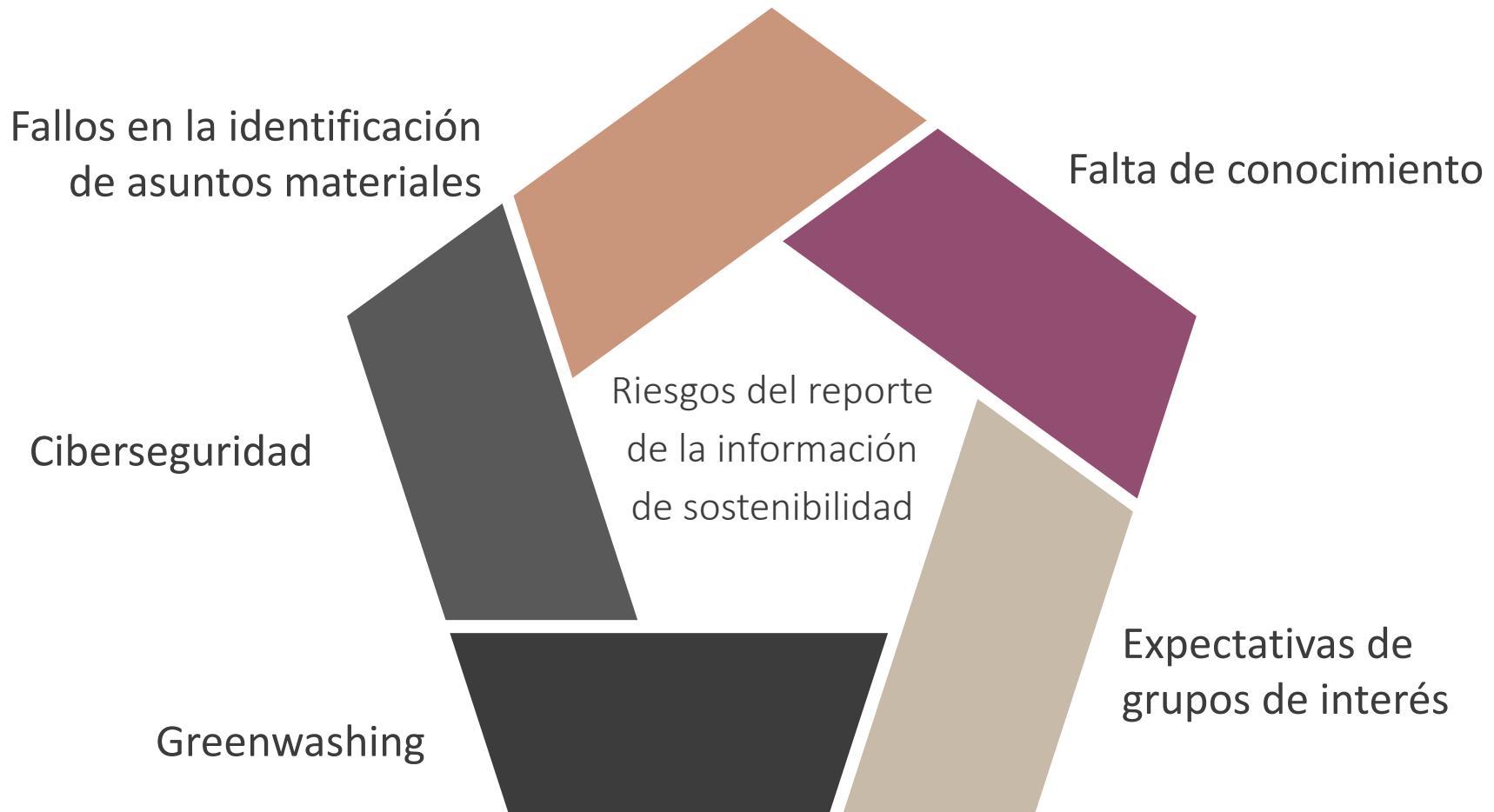


# Integración de la doble materialidad - IROS en el ERM



Es un camino de dos vías, el ERM es un input en la Doble materialidad y viceversa.

# Adaptación del control interno al reporte de la información de sostenibilidad



# Aspectos de colaboración – resumiendo...

- ✓ Definición de la **metodología** de evaluación de la doble materialidad: alcance geográfico, alcance temporal,
- ✓ **Compartición de información de gestión de riesgos:** contexto, riesgos, escalas de evaluación, indicadores...
- ✓ **Unicidad del reporte:** colaboración en el análisis de resultados (IROS / Asuntos materiales) y alineamiento con el ERM
- ✓ Identificación de **riesgos del reporte** y adaptación del control interno
- ✓ **Reporte:** sistema de gestión y control de riesgos (GOV5)

# AGENDA



**Begoña Morales**

Socia y CEO  
Conese

**CSRD y conceptos  
clave Doble  
Materialidad.  
El caso Volkswagen**



**Nuria Pizarro**

Head of ESG Strategy &  
Reporting  
Telefónica

**Telefónica y su  
aproximación a la  
Doble Materialidad**



**Cinthia Prado**

Chief Risk Officer  
Indra

**Enfoque IROs desde  
la función de Riesgos  
El caso de Indra**



**Ana Fombella**

Corporate ESG & Sustainability  
Reporting Manager  
Molins

**Aproximación CSRD en  
Molins y sus empresas  
participadas**

## Doble Materialidad en la práctica

Identificación y evaluación  
de IROs según la CSRD

Conoce cómo algunas empresas como  
Telefónica, Indra y Molins lo están haciendo.

**conese**  
Shaping sustainable growth

WEBINAR  
ABIERTO



## Our porpouse

Molins<sup>o</sup>



We want to boost social development and people's quality of life by creating innovative and sustainable construction solutions

# Un negocio diversificado

En geografías y en negocios



# Tips

Para sobrevivir a la doble materialidad

## 1. No panic

Primer ejercicio

Progresivo (de menos a más)

## 2. Alcance

Operaciones propias

Diferentes negocios (filiales y participadas)

Cadena de valor

## 3. Metodología

Seguir la guía metodológica

Consistente y bien documentada

## 4. Partes interesadas

No obsesionarse con las consultas





# Tips

## Para sobrevivir a la doble materialidad

### 5. Grupos de trabajo

- Involucrar a todas las áreas
- Trabajar con los negocios
- Consensuada

### 6. Evaluación de IROs

- Umbrales cuantitativos y cualitativos
- No todos los IROs se pueden valorar igual

### 7. Aprobación

- Compartir los resultados con Dirección

### 8. Implicaciones

- Reporting / Transparencia
- Auditoría



# con e se

Shaping sustainable growth



[info@con-ese.com](mailto:info@con-ese.com)

[bmorales@con-ese.com](mailto:bmorales@con-ese.com)

<https://www.con-ese.com>



**GRACIAS**  
**con e se**  
Shaping sustainable growth

