

Cuatro grandes tendencias de sostenibilidad para su empresa en 2022

Ejecutivos y empresarios

Autores: Matthew Carter, Estratega, UBS AG, Sucursal de Londres; Stephanie Choi, Estratega de inversión sostenible y de impacto, UBS AG, Sucursal de Hong Kong; Amantia Muhedini, Estratega de inversión sostenible, UBS Financial Services Inc. (UBS FS)

- Los empresarios pueden esperar una aceleración de la tendencia de varios años hacia empresas pequeñas y medianas más ecológicas, socialmente más responsables y mejor gobernadas en 2022.
- Delineamos cuatro grandes tendencias de sostenibilidad para su empresa en el próximo año, incluyendo consejos prácticos sobre cómo implementarlas en su patrimonio.
- Los temas ambientales, sociales, de gobierno corporativo y de gobierno familiar pueden ser importantes para su consideración y acción.

2021 fue un año de dos mitades contrastantes para los empresarios y los inversores. La velocidad y la magnitud sin precedentes de las campañas de vacunación permitieron un repunte excepcional en el primer semestre, pero en el segundo, los efectos de la COVID-19 continuaron a medida que surgieron nuevas variantes y las persistentes interrupciones en la cadena de suministro causaron estragos. A pesar de estas incertidumbres, quedó claro el creciente compromiso con la sostenibilidad de los responsables políticos, los inversores y los consumidores. De cara al futuro, los empresarios pueden esperar una aceleración de la tendencia de varios años hacia empresas pequeñas y medianas más ecológicas, socialmente más responsables y mejor gobernadas en 2022.

El año pasado, los empresarios fueron testigos de una mayor expansión de los esfuerzos para luchar contra el cambio climático en la COP26, del aumento de los factores sociales que impulsan la «Gran Dimisión» y del endurecimiento de la normativa en materia ambiental, social y de gobernanza (ASG).

Todos estos factores sugieren que 2022 podría ser el año de la ejecución.

Con tantos desarrollos en curso, hemos identificado cuatro grandes tendencias de sostenibilidad para los empresarios.



También hemos descrito los pasos potenciales para su empresa —y para su cartera— para empezar sus iniciativas de sostenibilidad de 2022 con el pie derecho.

1. Los compromisos medioambientales pueden empezar a afectar a los resultados finales

Cincuenta y nueve países que representan el 55 % de las emisiones mundiales se han comprometido a alcanzar cero emisiones netas de carbono para 2050. A corto plazo, Estados Unidos pretende alcanzar un 80 % de electricidad limpia y un 50 % de ventas de vehículos eléctricos para 2030. Los cambios políticos y de mercado resultantes, como el precio del carbono, podrían alinear cada vez más las cuestiones medioambientales con los resultados de las empresas.

Para los empresarios, las mayores oportunidades a corto plazo para iniciar el camino hacia el objetivo de cero emisiones netas probablemente incluirán un mayor enfoque en la eficiencia energética y la digitalización en las operaciones existentes; un cambio continuo de combustibles fósiles a energías renovables; y nuevos esfuerzos para reconstruir las cadenas de suministro con cero emisiones netas. Para obtener más información sobre este tema, consulte [«Seis formas en que los empresarios pueden iniciar su transición hacia cadenas de suministro con cero emisiones netas»](#).

Naturalmente, es posible que los empresarios no puedan —o no les resulte económicamente viable— abandonar por completo los combustibles fósiles. Sin embargo, el aumento de la reglamentación y el desarrollo continuo de los mercados de carbono exigirán a los empresarios que se familiaricen con los costes del carbono y con las formas más económicas y ecológicas de reducir su huella. Para obtener más información sobre este tema, consulte [«Cinco cosas que los empresarios necesitan saber acerca de los precios del carbono»](#).

Los empresarios también podrían considerar formas no convencionales de generar energía con menos carbono (o con cero carbono). Uno de los medios podría ser una mayor atención a los residuos empresariales: su reducción, reutilización (como parte de un modelo empresarial de economía circular) o reprocesamiento como biocombustible. Y las empresas más previsoras también podrían explorar estrategias de captura activa de carbono, como la incipiente captura, utilización y almacenamiento de carbono. Para obtener más información sobre las oportunidades comerciales de los residuos, consulte nuestro informe [El futuro de los residuos](#).

Para obtener ideas sobre cómo posicionarse para la transición hacia el objetivo de cero emisiones netas de carbono fuera de su empresa y en su cartera, consulte [El año 2022: Un año de descubrimiento](#).

2. Las políticas sociales de su empresa —especialmente en materia de diversidad, equidad e inclusión— podrían convertirse en un factor de diferenciación mayor

En los últimos años, la «S» de los criterios ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) han adquirido una mayor importancia para los empresarios. Los catalizadores de este renovado interés son numerosos e incluyen los crecientes movimientos de protesta social en torno a la igualdad de género, racial y étnica, y el aumento de las desigualdades sociales que la pandemia ha puesto al descubierto.

Dicho esto, 2022 podría ser un año en el que la diversidad, la equidad y la inclusión (DEI) se conviertan en puntos de atención más importantes para los empresarios más allá de la pandemia.

En primer lugar, es probable que los riesgos de no construir una empresa diversa, equitativa e inclusiva aumenten gracias a una regulación más amplia que obligue a la diversidad en los consejos de administración y en la gestión (aunque esto se centra principalmente en las empresas que cotizan en bolsa por ahora).

En segundo lugar, las prácticas de trabajo inflexibles (como un regreso obligatorio a la oficina, los horarios de trabajo

rígidos o la falta de oportunidades de desarrollo personal asincrónico) probablemente han contribuido a la llamada «Gran Dimisión» y las consiguientes presiones por las funciones no cubiertas, la mayor negociación salarial y la repercusión de los costes.

En tercer lugar, el aumento de la adopción de la tecnología y la necesidad de contar con el trabajador adecuado en el lugar adecuado y en el momento adecuado están aumentando los costes de oportunidad de no promover políticas de contratación diversas y crear entornos inclusivos para todos los géneros, sexualidades, razas, etnias y tipos neurológicos.

En nuestro informe [«El caso comercial de la diversidad y la inclusión»](#), ilustramos cómo la diversidad, la equidad y la inclusión pueden dar a las empresas una ventaja competitiva en la guerra por el talento, permitiéndoles impulsar la innovación y obtener acceso al mercado. La pandemia ha acelerado potencialmente la comprensión de que la diversidad, la equidad y la inclusión no solo dependen de los mecanismos legales y de las creencias personales de los fundadores, sino que también son cada vez más una decisión voluntaria de aceptar más la diferencia para maximizar las oportunidades comerciales en toda la empresa.

Los empresarios deben estar preparados para abordar la diversidad, la equidad y la inclusión a través de múltiples canales y alentar a toda la empresa a incorporar sus principios, ya sea con los clientes y las comunidades a través de productos y servicios, con las cadenas de suministro a través de prácticas laborales responsables, o con las partes interesadas a través de un mayor escrutinio por parte de los inversores y los compradores de un conjunto cada vez mayor de indicadores de diversidad, equidad e inclusión.

3. La gobernanza seguirá siendo la base de la sostenibilidad de su empresa, y su alcance podría expandirse

Para los inversores sostenibles, el gobierno corporativo se considera importante desde el punto de vista financiero en todas las empresas y sectores. Dicho de otro modo, la forma de dirigir su empresa marca la diferencia en los resultados, ya sea reduciendo los riesgos y las multas, mitigando los conflictos de intereses o incluso mejorando el atractivo de su empresa para los compradores externos.

El coste de una mala gobernanza es considerable. En una reciente publicación de la Oficina Principal de Inversiones, [«Perspectivas de inversión sostenible: Cadena de suministro, desinversión y gobernanza»](#), observamos que para las empresas que integran el índice bursátil S&P 500 de Estados Unidos, los escándalos relacionados con los factores ASG provocaron unas pérdidas de capitalización bursátil de unos

0,5 billones de dólares en los cinco años anteriores a la pandemia. En cambio, el índice general creció un 7 % de media según Bank of America Merrill Lynch Research.

Esperamos que la gobernanza de la sostenibilidad sea cada vez más importante, al igual que la gobernanza en la sostenibilidad. Las políticas, las prácticas y los comportamientos corporativos seguirán respaldando la percepción de las partes interesadas sobre la sostenibilidad de su empresa. Sin embargo, también esperamos que el mercado ilumine más el planteamiento de su empresa a la hora de identificar los retos y las oportunidades de la sostenibilidad; la elaboración de estrategias impactantes y medibles para abordar estos temas; y la producción de informes de sostenibilidad transparentes y adecuados a los diferentes objetivos de las partes interesadas.

Unas medidas de sostenibilidad claramente coherentes, la claridad transfronteriza de las normas de información y una mayor comprensión de las necesidades de información de las partes interesadas serán fundamentales para el éxito. Sin embargo, creemos que los empresarios con visión de futuro pueden conservar y mejorar su ventaja competitiva trabajando ahora en la adopción de normas comunes cuando estén disponibles (o incluso estableciéndolas) y colaborando más estrechamente con sus cadenas de suministro, pares, clientes y reguladores para recoger las mejores prácticas y adoptarlas con prontitud. Puede descubrir más sobre la necesidad de estándares comunes y consejos para la gobernanza de sostenibilidad de su empresa en [«Los tres pasos para ser más sostenible... y rentable»](#).

4. La pandemia y sus consecuencias pueden llevarle a revisar su plan de sucesión empresarial

Las incertidumbres actuales causadas por la pandemia y las respuestas de los responsables políticos pueden llevarle a reconsiderar la gobernanza de su empresa y cualquier plan de sucesión o salida ya establecido. Tal vez las circunstancias familiares, operativas o personales han cambiado, pero usted ha pospuesto la actualización de su gobernanza familiar hasta tener más claras las perspectivas de la pandemia.

Los empresarios que decidan construir o modificar su estrategia familiar en 2022 pueden considerar la forma en que definen su familia, sus valores, propósitos, visión y misión; cómo establecer un sistema de gobierno familiar flexible pero sólido que involucre a todas las partes; y cómo evolucionar para cumplir con los cambiantes objetivos empresariales, familiares y financieros. Los empresarios también pueden considerar el uso de kits de herramientas prácticas junto a sus asesores de confianza para hablar, planificar y ejecutar su modelo de gobernanza familiar.

En [«Hablar, planificar, hacer: Una guía para la sucesión y la salida de negocios»](#), exploramos cuatro posibles caminos para su empresa y destacamos tres ingredientes clave: la comunicación intergeneracional, un enfoque familiar común y un significado compartido de igualdad, equidad y justicia.

Hacer predicciones para todo el año puede ser un proyecto simplista, especialmente en el mundo actual de incertidumbres económicas, sanitarias y políticas. Sin embargo, creemos que los empresarios pueden beneficiarse tanto de considerar lo que estas cuatro tendencias de sostenibilidad significan para su empresa como de empezar pronto a ejecutarlas antes que la competencia.

A todos los empresarios y emprendedores, les deseamos un año saludable, próspero y sostenible.

Anexo

Las opiniones de inversión de UBS Chief Investment Office («CIO») son elaboradas y publicadas por Global Wealth Management, una división de UBS Switzerland AG (regulada por la FINMA en Suiza) o sus entidades asociadas («UBS»).

Las opiniones de inversión se han preparado de conformidad con requisitos legales diseñados para promover la **independencia del análisis de inversión**.

Análisis de inversiones genérico – Información sobre riesgos:

Esta publicación reviste **carácter meramente informativo** y no tiene como fin constituir una oferta o invitación a ofrecer, comprar o vender ninguna inversión ni ningún otro producto específico. El análisis que aquí figura no constituye una recomendación personal ni tiene en cuenta los objetivos de inversión, las estrategias de inversión ni la situación y las necesidades financieras particulares de ningún destinatario en concreto. Este se basa en numerosos supuestos. Unos supuestos diferentes podrían dar lugar a resultados sustancialmente distintos. Algunos productos y servicios están sujetos a restricciones legales y no pueden ofrecerse en todo el mundo de forma ilimitada, y/o pueden no ser elegibles para venderse a todos los inversores. Toda la información y las opiniones que aquí figuran se han obtenido de fuentes que se consideran fiables y de buena fe. Esto no supone una declaración o garantía explícita o implícita de su exactitud o integridad (exceptuando las relacionadas con UBS). Toda la información y las opiniones, así como las previsiones, estimaciones y los precios indicados, tienen vigencia solo para la fecha de este informe y están sujetos a cambios sin previo aviso. Las opiniones aquí expresadas pueden diferir o contradecir aquellas expresadas por otras divisiones o áreas de negocio de UBS, como resultado del uso de supuestos y/o criterios diferentes.

En ninguna circunstancia se podrá utilizar el presente documento ni ninguna información (incluyendo previsiones, valores, índices u otro importe calculado («Valores»)) con ninguno de los siguientes fines: (i) valoración o contabilidad; (ii) para determinar los importes vencidos o pagaderos, el precio o valor de un instrumento o contrato financiero; o (iii) para medir el rendimiento de un instrumento financiero, lo que incluye, entre otras cosas, el seguimiento de la rentabilidad o el rendimiento de un Valor, la definición de la asignación de activos de la cartera o el cómputo de las comisiones de rentabilidad. Al recibir este documento y la información, se considerará que usted manifiesta y garantiza a UBS que no utilizará el presente ni se basará en ninguna información con ninguno de los fines arriba mencionados. UBS y sus consejeros o empleados pueden tener derecho en cualquier momento a tomar posiciones largas o cortas en los instrumentos de inversión a los que aquí se hace referencia, a realizar operaciones con los instrumentos de inversión pertinentes en calidad de principal o agente, o a prestar cualquier otro servicio o tener contratados a directivos que actúen en calidad de consejeros del emisor o por cuenta de este, del propio instrumento de inversión o de cualquier empresa que mantenga vínculos comerciales o financieros con dichos emisores o por cuenta de esta. En cualquier momento, las decisiones de inversión (incluidas las relativas a la compra, venta o tenencia de títulos) adoptadas por UBS y sus empleados pueden diferir o ser contrarias a las opiniones expresadas en las publicaciones de análisis de UBS. Es posible que algunas inversiones no sean fácilmente realizables, ya que el mercado de valores no es líquido y, por tanto, valorar la inversión e identificar el riesgo al que está expuesto puede resultar complejo. UBS utiliza barreras a la información como un modo de controlar el flujo de información que existe en una o más áreas dentro de UBS, en otras áreas, unidades, divisiones o empresas relacionadas de UBS. Las operaciones con futuros y opciones no son adecuadas para todos los inversores, ya que conllevan un riesgo sustancial de pérdida y es posible que se produzcan pérdidas que superen la inversión inicial. Las rentabilidades pasadas de una inversión no son una garantía de su rendimiento futuro. Se facilitará información adicional previa solicitud. Algunas inversiones pueden estar sujetas a caídas de valor súbitas o grandes, y ante ello usted podría recibir menos de lo que invirtió o podría tener que pagar más. Las variaciones en las tasas de cambio pueden tener un efecto negativo en el precio, el valor o el rendimiento de una inversión. El(los) analista(s) responsable(s) de la elaboración de este informe puede(n) interactuar con el personal de la mesa de operaciones, de ventas y de otros servicios a fin de recopilar, sintetizar e interpretar la información de mercado.

El tratamiento fiscal depende de las circunstancias personales y puede cambiar en el futuro. UBS no ofrece asesoramiento jurídico o fiscal y no realiza declaraciones en relación con el tratamiento fiscal de los activos o la rentabilidad de la inversión, ya sea con carácter general o en relación con las circunstancias y necesidades específicas del cliente. Estamos forzosamente impedidos de tener en cuenta los objetivos de inversión, la situación financiera y las necesidades particulares de nuestros clientes particulares, y le recomendamos que solicite asesoramiento financiero y/o tributario con respecto a las consecuencias (incluyendo las fiscales) de invertir en cualquiera de los productos mencionados aquí.

Este material no puede ser reproducido ni copiado sin el consentimiento previo de UBS. A menos que se acuerde otra cosa por escrito, UBS prohíbe expresamente la distribución o transmisión de este material a terceros por cualquier razón. UBS no acepta responsabilidad alguna por posibles reclamaciones o demandas presentadas por terceros en relación con el uso o la distribución de este material. Este informe deberá distribuirse únicamente de acuerdo con las circunstancias permitidas por la legislación aplicable. Para obtener información sobre las formas en las que CIO aborda los conflictos y mantiene la independencia de sus opiniones de inversión y oferta de publicaciones, y las metodologías de análisis y de calificación, puede visitar www.ubs.com/research. Puede solicitar a su asesor financiero información adicional sobre los autores que han colaborado en esta publicación y otra(s) publicación(es) de CIO a la(s) que se haga referencia en este informe, así como copias de informes anteriores sobre este tema.

La inversión en opciones y futuros no es recomendable para todos los inversores, operar con estos instrumentos conlleva riesgos y ello podría ser apropiado solamente para inversores sofisticados. Deberá consultar «Las características y los riesgos de las opciones estandarizadas» antes de comprar o vender opciones y también para obtener una descripción completa de los riesgos que estas entrañan. Puede leer el documento en <https://www.theocc.com/about/publications/character-risks.jsp> o solicitar una copia a su asesor financiero.

La inversión en inversiones estructuradas entraña riesgos considerables. Recomendamos leer el material de oferta correspondiente para obtener un análisis detallado de los riesgos de invertir en cualquier inversión estructurada en particular. Las inversiones estructuradas son obligaciones sin garantía de un emisor dado, con una rentabilidad ligada al rendimiento de un activo subyacente. Dependiendo de los términos y las condiciones de la inversión, los inversores podrían perder la totalidad o una parte sustancial de su inversión según el rendimiento del activo subyacente.

Por otro lado, los inversores también podrían perder toda su inversión si el emisor se declara insolvente. UBS Financial Services Inc. no garantiza en modo alguno las obligaciones o la situación financiera de ningún emisor ni la precisión de la información financiera que suministre ningún emisor. Las inversiones estructuradas no son inversiones tradicionales e invertir en una inversión estructurada no equivale a invertir directamente en el activo subyacente. La liquidez de las inversiones estructuradas puede ser limitada o nula y los inversores deberían estar preparados para mantenerlas hasta su vencimiento. La rentabilidad de las inversiones estructuradas puede estar limitada a una ganancia máxima, tasa de participación u otra condición. Las inversiones estructuradas pueden incluir opciones de compra y, si los inversores ejercen ese derecho de forma anticipada, dejarían de obtener una rentabilidad y es posible que no pudieran volver a invertir en inversiones similares en condiciones similares. Las inversiones estructuradas incluyen costes y comisiones que generalmente se incluyen en el precio de la inversión. El tratamiento fiscal de una

inversión estructurada puede ser complejo y puede diferir del de una inversión directa en el activo subyacente. UBS Financial Services Inc. y sus empleados no proporcionan asesoramiento fiscal. Se recomienda a los inversores que consulten sobre su situación tributaria con su propio asesor fiscal antes de invertir en cualquier título.

Información importante sobre las estrategias de Inversión sostenible: Las estrategias de inversión sostenible tienen como objetivo considerar e integrar el análisis de los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el proceso de inversión y la construcción de las carteras. Las estrategias en las diferentes geografías y estilos ejecutan el análisis de ASG e incorporan los hallazgos de diferentes maneras. La integración de factores ASG o consideraciones de inversión sostenible puede inhibir la capacidad del gestor de carteras de participar en ciertas oportunidades de inversión que de otro modo coincidirían con su objetivo de inversión y otras estrategias principales de inversión. Las rentabilidades de la cartera que constan principalmente de inversiones sostenibles pueden ser más altas o más bajas que las de carteras que no tienen en cuenta los factores ASG, las exclusiones y otras cuestiones de sostenibilidad, y las oportunidades de inversión disponibles para tales carteras pueden ser diferentes. Las empresas podrían no alcanzar necesariamente los estándares de alto rendimiento en todos los aspectos ASG o en cuestiones de inversión sostenible. Tampoco hay garantías de que las compañías cumplan las expectativas en relación con la responsabilidad social, la sostenibilidad y/o el rendimiento de impacto.

Gestores de activos externos/Consultores financieros externos: En caso de que este análisis o publicación se haga llegar a gestores de activos externos o a consultores financieros externos, UBS prohíbe expresamente que cualquiera de ellos distribuya este material a sus clientes y/o a terceros.

Estados Unidos: Distribuido a personas estadounidenses por UBS Financial Services Inc., UBS Securities LLC o UBS Swiss Financial Advisers AG, filiales de UBS AG. UBS Switzerland AG, UBS Europe SE, UBS Bank, S.A., UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliarios Ltda, UBS Asesores México, S.A. de C.V., UBS SuMi TRUST Wealth Management Co., Ltd., UBS Wealth Management Israel Ltd y UBS Menkul Degerler AS son afiliadas de UBS AG. UBS Financial Services Incorporated of Puerto Rico es una filial de UBS Financial Services Inc. **UBS Financial Services Inc. acepta la responsabilidad por el contenido de un informe elaborado por una entidad afiliada no estadounidense, cuando distribuye informes a personas estadounidenses. Todas las transacciones realizadas por una persona estadounidense con los valores mencionados en este informe deberán efectuarse a través de un intermediario financiero autorizado en Estados Unidos afiliado a UBS, y no a través de una entidad afiliada no estadounidense. El contenido de este informe no ha sido ni será aprobado por ninguna autoridad de valores o de inversión en Estados Unidos o en otra jurisdicción. UBS Financial Services Inc. no actúa como un asesor municipal de una entidad municipal o persona obligada dentro del significado que le atribuya la Sección 15B de la Ley de Bolsa de Valores (Securities Exchange Act) (la «Norma de Asesores Municipales») y las opiniones o visiones que aquí se incluyen no tienen por objetivo ni constituyen asesoramiento dentro del significado que establece la Norma de Asesores Municipales.**

Para información nacional, visite ubs.com/cio-country-disclaimer-gr o consulte con su asesor personal para obtener el aviso legal completo.

Versión A/2022. CIO82652744

© UBS 2022. El símbolo de la llave y UBS pertenecen a las marcas registradas y no registradas de UBS. Todos los derechos reservados.