

Análisis de la aplicación de las Normas Europeas de Información sobre sostenibilidad (NEIS) en su dimensión de gobernanza por parte de las compañías del IBEX 35

Analysis of the Implementation of the European Sustainability Reporting Standards (ESRS) in the Governance Dimension by IBEX 35 Companies

Manuela Cañizares Espada

Ana Lejárraga García

María Pilar García Giménez

Patricia Víctor-Ponce

Universidad a Distancia de Madrid (UDIMA)

Resumen

Este estudio analiza el grado de cumplimiento del estándar europeo ESRS G1 (conducta empresarial) por parte de las empresas del IBEX 35 en el primer ejercicio de aplicación del nuevo marco de reporte establecido por la Directiva CSRD. A partir de un análisis de contenido documental de los informes de sostenibilidad de 2024, se construye un índice de cumplimiento basado en 51 datapoints, combinando técnicas de análisis semántico mediante inteligencia artificial y validación humana, y se realiza un análisis estadístico descriptivo e inferencial.

Los resultados muestran un nivel de alineación intermedio, caracterizado por una adopción generalizada del marco ESRS, pero con diferencias significativas en la intensidad del cumplimiento. Destaca la elevada proporción de divulgaciones parciales, lo que sugiere una fase de transición en la que las empresas han incorporado estructuras formales, pero aún presentan limitaciones en la trazabilidad, sistematización y exhaustividad de la información. Asimismo, se observan diferencias relevantes entre bloques del estándar: los mayores niveles de cumplimiento se concentran en ámbitos de gobernanza interna y gestión de proveedores, mientras que persisten importantes déficits en áreas sensibles como la influencia política y las actividades de lobby.

El análisis evidencia también que los requerimientos narrativos presentan niveles de cumplimiento significativamente superiores a los cuantitativos, reflejando las mayores exigencias organizativas asociadas a la generación de información estructurada y verificable. Por el contrario, no se encuentran diferencias estadísticamente significativas entre sectores.

Estos resultados aportan evidencia empírica sobre la implementación inicial de los ESRS y ponen de manifiesto que la adaptación al nuevo marco requiere no solo cumplimiento formal, sino el desarrollo de capacidades internas avanzadas de gestión, medición y

control de la información. El estudio aporta evidencia empírica temprana sobre la implementación de ESRS G1 en España y contribuye a la literatura emergente sobre reporting de sostenibilidad, identificando las principales barreras organizativas y regulatorias asociadas a la producción de información estructurada y verificable.

Palabras clave: ESRS G1; conducta empresarial; CSRD; reporting de sostenibilidad; gobernanza corporativa; análisis de contenido; IBEX 35

Abstract

This study analyses the degree of compliance with the European Sustainability Reporting Standard ESRS G1 (Business Conduct) among IBEX 35 companies during the first year of application of the new reporting framework established by the European Union Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Based on a documentary content analysis of 2024 sustainability reports, a compliance index was constructed using 51 datapoints, combining semantic analysis techniques supported by artificial intelligence with human validation, alongside descriptive and inferential statistical analysis.

The results reveal a moderate level of alignment, characterised by widespread adoption of the ESRS framework but with significant differences in the intensity of compliance. In particular, the high proportion of partial disclosures suggests a transitional phase in which companies have incorporated formal structures but still face limitations regarding the traceability, systematisation, and completeness of the information disclosed. Significant differences are also observed across the various sections of the standard: the highest levels of compliance are concentrated in areas related to internal governance and supplier management, whereas substantial deficiencies persist in sensitive areas such as political influence and lobbying activities.

The analysis further shows that narrative disclosure requirements achieve significantly higher levels of compliance than quantitative requirements, reflecting the greater organisational demands associated with the production of structured and verifiable information. By contrast, no statistically significant differences were identified across sectors.

These findings provide empirical evidence on the initial implementation of the ESRS and demonstrate that adaptation to the new framework requires not only formal compliance but also the development of advanced internal capabilities for information management, measurement, and control. The study offers early empirical evidence on the implementation of ESRS G1 in Spain and contributes to the emerging literature on sustainability reporting by identifying the main organisational and regulatory barriers associated with the production of structured and verifiable information.

Keywords: ESRS G1; business conduct; CSRD; sustainability reporting; corporate governance; content analysis; IBEX 35