



INVERSIÓN ESG

Análisis ESG al alcance de las pequeñas compañías

LIGHTHOUSE/ El Instituto Español de Analistas lanza un servicio con metodología propia que pone nota en cada materia y da consejos a las empresas para mejorar.

C. Rosique. Madrid

Lighthouse, el servicio de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) en colaboración con BME, crea un servicio de análisis ESG (Medio ambiente, Sostenibilidad y Gobernanza) específicamente pensado para las pequeñas compañías. Lanza una certificación ESG, con metodología propia, adaptada a las peculiaridades de estas pequeñas empresas en un mundo en el que cada vez más inversores, clientes y proveedores se fijan en si las empresas cumplen o no unos criterios sostenibles. Cada vez es más importante para acceder a la financiación.

“Hay mucho interés por estos temas por parte de las empresas y además la tasa de orfandad es más grande aún en ESG que en análisis fundamental”, comenta Alfredo Echevarría, director de análisis de Lighthouse, que colabora con BME en análisis fundamental de pequeñas empresas de la Bolsa que no cuentan con seguimiento de ninguna firma de inversión.

Este experto explica que tener una certificación ESG permite a las empresas “ser elegibles” por parte de inversores y financiadores, ya que acudir al mercado es más barato cuando se cumplen criterios ESG. Se centran en compañías de reducida capitalización o que están en crecimiento y cotizan en **BME Growth**, pero que pueden ser muy interesantes con este sello para *family offices* y bancas privadas e incluso entrar en el radar de fondos especiali-



La certificación en materia sostenible gana protagonismo.

zados en pequeñas empresas.

Con este servicio tienen tres objetivos:

1. Que las compañías puedan conocer su posición ESG de manera veraz, sólida y muy detallada.

2. Que puedan plantearse vías de mejora y definir su agenda ESG.

3. Ofrecer una herramienta estable que anualmente les permita saber cómo están en ESG, que cambios (especialmente regulatorios) ha habido, y cómo les afectan. “Lighthouse aspira a ser un seguro contra el riesgo de desactualización de las compañías en materia ESG, ya que la regulación cambia muy rápidamente”, afirma Echevarría.

El primer análisis que han realizado es de la empresa química española Ercros, que ha recibido una nota de A (77 de 100 puntos), y ya tienen en proyecto otros de dos compañías del Mercado Continuo. Están convencidos de que llegarán más, ya que despierta mucho interés.

El análisis que realiza Lighthouse es independiente, cuenta con acceso directo a la compañía analizada para completar la información y sigue las recomendaciones de IOSCO (la organización internacional de Comisiones de valores). “La gran pelea ESG es la calidad del dato, que es lo que ofrecemos, con información contrasta-

IEAF ESG RÁTING

Conseguir una nota ESG de Lighthouse tiene un coste de **6.000** euros al año, aunque tiene un descuento del 15% el primer año y un 10% si ya es usuario del análisis fundamental. Incluye un elaborado informe y otro de consejos y mejora.

da”, comenta Echevarría.

El estudio además de poner una nota ESG total califica por separado cada temática y le da una propia. En el caso de Ercros, por ejemplo, en la ‘E’ de medio ambiente logra 72 puntos, en la ‘S’ de social 78 puntos y la nota más alta des en la ‘G’ de Gobierno Corporativo. “Ercros ha consolidado en los dos últimos ejercicios un IEAF ESG Ráting de A (desempeño elevado) y manteniendo un equilibrio en los tres pilares ESG analizados, aunque destaca en Gobierno Corporativo”, señala.

El estudio profundiza en capítulos. Por ejemplo, en Medio ambiente pone nota a la gestión ambiental, otra al cambio climático y las emisiones de carbono y a la gestión eficiente de los recursos. En Gobierno corporativo segrega la gestión de riesgos, la ética, la transparencia y responsabilidad fiscal, la privacidad de los datos y el buen gobierno.

Está abierto también a empresas no cotizadas.